

**BBVA CORREDORES DE  
BOLSA LIMITADA**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujos de efectivo	4
<b>Notas a los estados financieros:</b>	
Nota 1 - Información general	5
Nota 2 – Bases de preparación	7
Nota 3 – Principales Criterios contables	8
Nota 4 – Cambios contables	17
Nota 5 – Gestión del riesgo financiero	18
Nota 6 – Uso de estimaciones y juicios contables críticos	20
Nota 7 – Reajustes y diferencia de cambio	21
Nota 8 – Efectivo y efectivo equivalente	21
Nota 9 – Instrumentos financieros por categoría	22
Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	24
Nota 11 – Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia	26
Nota 12 – Instrumentos financieros a costo amortizado- operaciones de financiamiento	27
Nota 13 – Contratos de derivados financieros	29
Nota 14 – Deudores por intermediación	29

Nota 15 – Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	30
Nota 16 – Cuentas por cobrar a partes relacionadas	31
Nota 17 – Otras cuentas por cobrar	33
Nota 18 – Otros activos	33
Nota 19 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos	33
Nota 20 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	36
Nota 21 – Inversiones en sociedades	42
Nota 22 - Intangibles	43
Nota 23 – Propiedad planta y equipos	43
Nota 24 – Pasivos financieros a valor razonable	44
Nota 25 – Obligaciones por financiamiento	44
Nota 26 – Obligaciones con bancos e instituciones financieras	46
Nota 27 – Acreedores por intermediación	47
Nota 28 – Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	47
Nota 29 – Otras cuentas por pagar	48
Nota 30 - Provisiones	48
Nota 31 – Resultados por línea de negocio	49
Nota 32 – Contingencias y compromisos	49
Nota 33 - Patrimonio	53
Nota 34 - Sanciones	54
Nota 35 – Hechos relevantes	54
Nota 36 – Hechos posteriores	54
Anexo A – Malla Grupo Económico BBVA	55

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.168.248	1.136.845
Instrumentos Financieros		339.845.918	262.098.019
A valor razonable - Cartera propia disponible		22.138.170	40.920.555
Renta variable (IRV)	10	339.424	340.125
Renta fija e Intermediacion Financiera (IRF e IIF)	10	21.798.746	40.580.430
A valor razonable - Cartera propia comprometida		317.707.748	220.747.137
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediacion financiera	10	317.707.748	220.747.137
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	12	-	430.327
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	430.327
Otras		-	-
Deudores por intermediacion	14	12.544.412	52.940.273
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	1.597.644
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	2.108	8.529
Otras cuentas por cobrar	17	2.152.852	89.232
Impuestos por cobrar	19	969.211	1.036.707
Impuestos diferidos	19	57.257	99.643
Inversiones en sociedades	21	529.478	529.478
Intangibles	22	233.759	250.068
Propiedades, plantas y equipo	23	1.638	2.374
Otros activos	18	61.131	27.788
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>357.566.012</b>	<b>319.816.600</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros		313.981.691	236.921.845
A valor razonable	24	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		312.981.690	216.520.901
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	312.981.690	216.520.901
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26	1.000.001	20.400.944
Acreedores por intermediacion	27	12.542.773	52.939.490
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	28	-	230.567
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar	29	337.937	250.504
Provisiones	30	79.996	118.826
Impuestos por pagar	19	-	-
Impuestos diferidos	19	199.021	92.029
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>327.141.418</b>	<b>290.553.261</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	33	8.263.936	8.263.936
Reservas	33	44.031	44.031
Resultados acumulados	33	20.955.372	23.740.253
Resultado del ejercicio	33	1.161.255	(2.784.881)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>30.424.594</b>	<b>29.263.339</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>357.566.012</b>	<b>319.816.600</b>

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE MARZO DE 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-03-2013	31-03-2012
		M\$	M\$
<b>Resultados por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles		165.587	303.531
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios		(32.331)	(1.441.080)
Otras comisiones		-	-
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>133.256</b>	<b>(1.137.549)</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de carteras		-	-
Ingreso por custodia de valores		137	135
Ingreso por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		7.330	16.446
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>7.467</b>	<b>16.581</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable		5.621.545	88.716
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		14.422	5.114
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>5.635.967</b>	<b>93.830</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento		(3.771.194)	(3.192.639)
Otros gastos financieros		(33.515)	(174.731)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(3.804.709)</b>	<b>(3.367.370)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal		(222.214)	(141.085)
Gastos de comercialización		(294.623)	(373.528)
Otros gastos de administración		(17.045)	(15.343)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(533.882)</b>	<b>(529.956)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajustes y diferencias de cambio	7	489	6.747
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos)		(7.192)	(31.211)
<b>Total otros resultados</b>		<b>(6.703)</b>	<b>(24.464)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
		<b>1.431.396</b>	<b>(4.948.928)</b>
Impuesto a la renta	19	(270.141)	763.949
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.161.255</b>	<b>-4.184.979</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.161.255</b>	<b>(4.184.979)</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>1.161.255</b>	<b>(4.184.979)</b>

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 y 2012**  
(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital		Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total			
	M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo	M\$					M\$	M\$	M\$
<b>40.10.00</b>	<b>8.263.936</b>	-	-	-	44.031	23.740.253	(2.784.881)	-	29.263.339			
40.20.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>40.30.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.161.255</b>	<b>-</b>	<b>1.161.255</b>			
40.30.10	-	-	-	-	-	-	1.161.255	-	-			
40.30.20	-	-	-	-	-	-	2.784.881	-	1.161.255			
40.40.00	-	-	-	-	-	(2.784.881)	-	-	-			
40.50.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
40.60.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>40.00.00</b>	<b>8.263.936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.031</b>	<b>20.955.372</b>	<b>1.161.255</b>	<b>-</b>	<b>30.424.594</b>			

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital		Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total			
	M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo	M\$					M\$	M\$	M\$
<b>40.10.00</b>	<b>8.263.936</b>	-	-	-	44.031	22.034.823	1.705.430	-	32.048.220			
40.20.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>40.30.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.184.979)</b>	<b>-</b>	<b>(4.184.979)</b>			
40.30.10	-	-	-	-	-	-	(4.184.979)	-	-			
40.30.20	-	-	-	-	-	-	1.705.430	-	(4.184.979)			
40.40.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1			
40.50.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
40.60.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>40.00.00</b>	<b>8.263.936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.031</b>	<b>23.740.254</b>	<b>(4.184.979)</b>	<b>-</b>	<b>27.863.242</b>			

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

AL 31 DE MARZO DE 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	31/03/2013	31/03/2012
	M\$	M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	133.256	268.465
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(856)	119
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	23.590.398	4.067.355
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	14.422	373.538
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, adm. de cartera y custodia	137	135
Gastos de administración y comercialización pagados	(528.433)	(2.022.292)
Impuestos pagados	(68.679)	(288.528)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	62.806	(4.447.028)
<b>Flujo neto (utilizado) originado por actividades de la operación</b>	<b>23.203.051</b>	<b>(2.048.236)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(23.172.137)	1.098.623
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento.	-	-
<b>Flujo neto (utilizado) originado en actividades de financiamiento</b>	<b>(23.172.137)</b>	<b>1.098.623</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversión en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
Incorporación de propiedades, planta, equipo e intangibles	-	(25.183)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(25.183)</b>
<b>Flujo neto total (negativo) positivo del ejercicio</b>	<b>30.914</b>	<b>(974.796)</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	489	-
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>31.403</b>	<b>(974.796)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.136.845</b>	<b>1.630.363</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.168.248</b>	<b>655.567</b>

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### 1. INFORMACION GENERAL

El 23 de junio de 1988, BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante “la Corredora”) fue constituida como Sociedad Anónima Cerrada, posteriormente modificando su razón social a una Sociedad de responsabilidad limitada de acuerdo a lo estipulado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de diciembre de 2009.

La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) bajo el N° 128. Para efectos tributarios la Sociedad opera bajo Rol Unico Tributario N° 96.535.720-3.

La Corredora se encuentra domiciliada en Avenida Pedro de Valdivia 100, piso 7, comuna de Providencia, Santiago.

Los Socios de BBVA Corredores de Bolsa Limitada son Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, y BBVA Asesorías Financieras con un 99,2% y 0,8% de participación, respectivamente.

El objeto social de la Corredora es la ejecución de toda clase de operaciones permitidas como corredor de bolsa incluyendo además servicios de asesoría financiera y actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

Los principales negocios y servicios que realiza por cuenta propia y de terceros son:

Operaciones por cuenta de terceros:

- a) Compra y venta de acciones (intermediación): Corresponde a uno de los negocios de la corredora, del cual se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- b) Intermediación renta fija: Negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija, del cual se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- c) Compra y venta de dólares: Corresponde al negocio de intermediación de la divisa, del cual se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.
- d) Pactos en pesos (Ventas con compromiso de retrocompra): Corresponde al negocio que permite manejo de liquidez de lo clientes, mediante operaciones de pactos.
- e) Operaciones a plazo (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, el cual considera una tasa de financiamiento en el precio a plazo. Adicionalmente, incorpora el constituir garantías por parte de los clientes a través de la corredora en las



respectivas Bolsas de Valores. Se obtienen ingresos mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación spot y en la tasa de financiamiento respectiva.

f) Servicio de custodia: Corresponde al servicio de custodio que la Corredora 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.

El detalle de los principales negocios/servicios por cuenta de terceros es el siguiente:

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relacionados
Custodia	18	955
Intermediación Acciones	12	213
Intermediación CFI	-	1
Intermediación IIF	22	103
Intermediación Renta Fija	12	56
Intermediación Simultáneas	1	-

Operaciones por cuenta propia:

a) 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.

b) 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.

c) Corretaje de intermediación financiera: Corresponde a la compra de depósitos a plazo al Banco BBVA a través de esta corredora, los cuales se realizan a tasa de mercado dándole liquidez así a los clientes que desean anticipar sus depósitos.

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

e) Compra y venta de dólares: corresponde a negocio de posiciones en monedas. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con objetivo de generar ganancias de capital.

BBVA Corredores de Bolsa Limitada es parte del Grupo económico BBVA España, el cual se encuentra presente en Chile a través del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y sus seis filiales bancarias, además de las sociedades Administradora de Fondos de Pensiones Provida S.A., Forum Servicios Financieros S.A. y BBVA Seguros de Vida S.A.. En Anexo A adjunto, se incluye la malla corporativa.

La empresa de auditoria externa para BBVA Corredores de Bolsa Limitada es Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2013, fueron aprobados por la administración de la sociedad con fecha 30 de abril de 2013.

## 2. BASES DE PREPARACION

### a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Corredora correspondientes al 31 de marzo de 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su administración con fecha 30 de abril de 2013.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de marzo de 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2012, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados en el presente ejercicio 2013.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Corredora.

Estos estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Corredora.

A la fecha de los presentes estados financieros la Corredora no tiene reclasificaciones significativas que informar.

**b. Período cubierto** - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012, respectivamente.

**c. Moneda funcional y de presentación** - La Corredora, 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 Corredora de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

**d. Hipótesis de negocio en marcha** - La Administración de BBVA Corredores de Bolsa Limitada, estima que la Corredora 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.

**e. Legislación y Normativa Superintendencia de Valores y Seguros** - A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) se detallan a continuación:

### **Año 2013**

**Oficio Circular N°780 (14.02.2013)** - Sobre la aplicación de Circular N°1.809 Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, la Superintendencia de Valores y Seguros pone en conocimiento el Oficio N°46 de fecha 23 de enero de 2013, de la Unidad de Análisis Financiero, sobre implementación de gestiones mínimas en materia de Personas Expuestas Políticamente.

## **3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

**a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)**

**(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:**

La Corredora en conformidad con las NIIF ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Corredora ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre 2011 – posponiendo su entrada en vigencia obligatoria desde el 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015) según lo requerido por la Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Corredora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre

la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Corredora podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Corredora no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no posee este tipo de instrumentos y este modelo de negocios solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

**(ii) Nuevos pronunciamientos contables:**

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de estas Enmiendas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

**b. Transacciones en moneda extranjera** - La moneda funcional de la Corredora es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los estados financieros de la Corredora, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la fecha de cada estado de situación financiera, los ítems monetarios denominados en monedas extranjeras son reconvertidos a los tipos de cambio vigentes en la fecha cierre del estado de situación financiera. Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

**c. Efectivo y efectivo equivalente** - Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

- b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por la Corredora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la compañía.

**d. Instrumentos financieros** – Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Corredora se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

#### **d.1 Activos financieros:**

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

#### **d.2 Clasificación de activos financieros:**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado menos pérdidas por deterioro (excepto para activos financieros que sean designados a valor razonable con cambios en resultados en su reconocimiento inicial):

- Los activos son mantenidos dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del instrumento dan origen en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros son posteriormente medidos a valor razonable.

### **d.3 Costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva:**

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva del activo financiero medido a costo amortizado. Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado”.

Para activos financieros a costo amortizado denominados en una moneda extranjera al cierre de cada período de reporte, las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio son determinadas sobre la base del costo amortizado de los activos financieros y son reconocidas en los resultados integrales en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio”.

### **d.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Las inversiones en acciones son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que la Corredora designe una inversión que no es mantenida para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros que no cumplen con los criterios del costo amortizado (descrito anteriormente) son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, ciertos activos financieros que cumplen con los criterios de costo amortizado han sido designados a valor razonable con cambios en resultados, pues tal designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición y reconocimiento que se originaría al medir y reconocer las pérdidas o ganancias de ellos de una manera diferente. La Corredora ha designado ciertos activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son clasificados desde costo amortizado a valor razonable con cambios en resultados cuando el modelo de negocios cambia de manera tal que ya no se cumple con los criterios de costo amortizado. No se permite la reclasificación de activos financieros que han sido designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable” del estado de resultados integrales. Los ingresos por intereses de activos financieros medidos a valor razonable se incluyen en las pérdidas o ganancias netas mencionadas anteriormente.

Los ingresos por dividendos de inversiones en acciones medidas a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de la

Corredora a recibir los dividendos es establecido de acuerdo con NIC 18, *Ingresos* y se incluye en las pérdidas y ganancias netas mencionadas anteriormente.

El valor razonable de activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y luego son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada fecha de reporte. El componente de moneda extranjera forma parte de la pérdida o ganancia de la medición a valor razonable.

#### **d.5 Deterioro de activos financieros:**

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

#### **d.6 Desreconocimiento de activos financieros:**

La Corredora desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Corredora no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Corredora reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Corredora retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Corredora continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **d.7 Pasivos financieros:**

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor



razonable con cambios en resultados. La Corredora no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

**e. Deudores por intermediación** - La Corredora registra los deudores por intermediación de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada.

**f. Activos intangibles** - Los activos intangibles mantenidos por la Corredora son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

La amortización es reconocida en el estado de resultados integrales en base al método de amortización lineal sobre las vidas útiles estimada de los mismos.

Los activos intangibles 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 valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

**g. Propiedades, plantas y equipos** - Los ítems del rubro de propiedades, plantas y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros acumulados. Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados integrales en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas para cada activo.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

- Muebles de oficina 7 años
- Equipos 7 años
- Otros activos fijos 5 años

Los ítems de propiedades, plantas y equipos 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 valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

**h. Acreedores por intermediación** - La Corredora registra los acreedores por intermediación de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada.

**i. Inversiones en sociedades** - La Corredora posee una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Corredores y Otras Bolsas, respectivamente, las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas.

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

**j. Compensaciones de saldos** - Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**k. Impuesto a renta e impuestos diferidos** - La Corredora determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Corredora reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

**l. Uso de estimaciones y juicios** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Corredora realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la

aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Corredora a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**m. Provisiones y pasivos contingentes** - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- b) a la fecha de los estados financieros es probable que la Corredora tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Corredora.

**n. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Corredora.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Corredora por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los montos de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que los montos de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

**o. Reconocimiento de gastos** - La Corredora reconoce en resultado los gastos cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Lo anterior implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de un incremento del pasivo o reducción del activo.

**p. Segmentos de operación** - La Corredora no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, *Segmentos de Operación*, dado que no se encuentra en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

**q. Política de provisiones** - La Corredora establece las provisiones necesarias para cubrir las pérdidas de deterioro para cualquier tipo de cuentas por cobrar, cuando exista evidencia objetiva concreta de que la Corredora no será capaz de recaudar la totalidad de los montos que se le adeuda de acuerdo a los términos originales de dichas cuentas, las cuales serán calculadas y constituidas en forma mensual.

**r. Método valorización Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar se reconocen como activos cuando la Corredora se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo. Su valor corresponderá al costo de adquisición menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, incluyendo correcciones de valor motivadas por efectos de deterioro que hayan experimentado, reconocido esto a través de provisiones.

**s. Custodia** - La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la SVS N° 1962, del 19/01/2010, segmentando la custodia de terceros no relacionados y relacionados en: a) custodia no sujeta a administración, b) administración de cartera, y c) administración de ahorro previsional voluntario, segmentando sus montos entre nacionales y extranjeros, además por tipo de instrumentos: IRV, IRF, IIF y otros, incluyendo además el porcentaje de los mismos mantenidos en el Depósito Central de Valores.

#### 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora no presenta cambios en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros, respecto de los establecidos para el período anterior.

## 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Debido a las características del negocio de intermediación de valores, la Corredora se encuentra expuesta a varios tipos de riesgos entre los que se destacan los siguientes:

**Riesgo de mercado:** Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

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

**Riesgo de renta variable:** El riesgo de renta variable se define como la pérdida que se puede producir si se mantienen las posiciones de la cartera de renta variable durante un período determinado (un día, una semana, etc.).

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

Con el propósito de mitigar los riesgos de mercado, de tipo de interés y de renta variable, la Corredora aplica la metodología de valor en riesgo (“VaR”) con el propósito de medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El cálculo del VaR permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. La Comisión Delegada Permanente (“CDP”) del Grupo BBVA define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. Al 31 de marzo de 2013, el VaR alcanzó un monto de MM\$197 (MM\$188 al 31 de diciembre de 2012). La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, en promedio, más de cuatro veces cada 250 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Los límites de VaR para la Corredora vigentes al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

- VaR Interés (Renta Fija): MM\$460.
- VaR Renta Variable: MM\$155.
- VaR Total Corredora: MM\$470.

En relación con el riesgo de crédito, el Grupo BBVA anualmente establece líneas de riesgo emisor globales para Bancos e Instituciones Financieras para ser utilizadas por el área de mercados del Grupo BBVA, esta área distribuye una parte de líneas a BBVA Corredora de

Bolsa Limitada; diariamente la unidad de Seguimiento de Riesgo de Crédito en Sala realiza el control de la exposición crediticia de cada contrapartida.

Para la operatoria de Simultáneas se fija una línea de crédito en base a una propuesta crediticia, donde las operaciones de Simultáneas se deberán llevar a cabo sobre instrumentos cuyo emisor haya sido expresamente autorizado por la División de Gestión del Riesgo.

Al 31 de marzo 2013 y al 31 de diciembre 2012, las líneas de Riesgo Emisor presentaban la siguiente situación (en millones de pesos):

Al 31 de marzo del año 2013:

	<b>Línea (MM\$)</b>	<b>Consumo (MM\$)</b>	<b>Disponible (MM\$)</b>
Total Contrapartidas	100.648	91.764	8.884

Al 31 de diciembre del año 2012:

	<b>Línea (MM\$)</b>	<b>Consumo (MM\$)</b>	<b>Disponible (MM\$)</b>
Total Contrapartidas	65.548	50.672	14.876

Riesgo de Liquidez: La Administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, diversas fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la Corredora mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito bancarias otorgadas principalmente por el Grupo BBVA.

Por otro lado, la Corredora debe calcular diariamente, sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, según lo dispuesto en la Circular N°632 y en la Norma de Carácter General N°18, ambas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

A continuación se presenta el detalle de los índices de liquidez a la fecha de presentación de estos estados financieros:

Al 31 de marzo de 2013:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	<b>24.005.228</b>
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		<b>1,18 Veces</b>
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		<b>1,18 Veces</b>
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		<b>10,63 Veces</b>
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		<b>69,78%</b>

Al 31 de diciembre de 2012:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	<b>22.564.773</b>
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		<b>1,20 Veces</b>
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		<b>1,02 Veces</b>
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		<b>8,37 Veces</b>
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		<b>49,94%</b>

## 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 9, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel II:** Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- **Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

## 7.- REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el detalle de los reajustes y las diferencias de cambio aplicadas a las cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional es el siguiente:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	489	6.747	-	-	-	-	-	-	489	6.747
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>489</b>	<b>6.747</b>						-	<b>489</b>	<b>6.747</b>

## 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bancos en pesos	1.139.514	1.052.641
Bancos en moneda extranjera	28.734	84.204
<b>Total</b>	<b><u>1.168.248</u></b>	<b><u>1.136.845</u></b>



## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

### Activos financieros al 31 de marzo de 2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.168.248	1.168.248
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	22.138.170	-	-	22.138.170
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	317.707.748	-	-	317.707.748
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	12.544.412	12.544.412
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	2.108	2.108
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.152.852	2.152.852
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
<b>Total</b>	<b>339.845.918</b>	<b>-</b>	<b>16.397.098</b>	<b>356.243.016</b>

### Activos financieros al 31 de diciembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.136.845	1.136.845
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	40.920.555	-	-	40.920.555
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	220.747.137	-	-	220.747.137
Operaciones de financiamiento	-	-	430.327	430.327
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	52.940.273	52.940.273
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	0	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	1.597.644	1.597.644
Otras cuentas por cobrar	-	-	8.529	8.529
Inversiones en sociedades	-	-	89.232	89.232
	-	-	529.478	529.478
<b>Total</b>	<b>261.667.692</b>	<b>-</b>	<b>56.732.328</b>	<b>318.400.020</b>

### Pasivos financieros al 31 de marzo de 2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	312.981.690	312.981.690
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.000.001	1.000.001
Acreedores por intermediación	-	12.542.773	12.542.773
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	337.937	337.937
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>326.862.401</b>	<b>326.862.401</b>

### Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	216.520.901	216.520.901
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	20.400.944	20.400.944
Acreedores por intermediación	-	52.939.490	52.939.490
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	230.567	230.567
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	250.504	250.504
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>290.342.406</b>	<b>290.342.406</b>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los instrumentos financieros de cartera propia valorizados a valor razonable, es el siguiente:

### a) Renta variable

#### Al 31 de marzo de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	<b>339.424</b>	-	-	-	-	<b>339.424</b>
Nacionales	339.424	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>339.424</b>	-	-	-	-	<b>339.424</b>

#### Al 31 de diciembre de 2012

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\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	<b>340.125</b>	-	-	-	-	<b>340.125</b>
Nacionales	340.125	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>340.125</b>	-	-	-	-	<b>340.125</b>

Al 31 de Marzo de 2013 el detalle de acciones es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 el detalle de acciones es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-

## b) Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de marzo de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
Del Estado	4.334.075	-	-	4.108.884	4.108.884	8.442.959
Nacionales	4.334.075	-	-	4.108.884		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	17.441.542	313.598.864	-	-	313.598.864	331.040.406
Nacionales	17.441.542	313.598.864	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	23.129	-	-	-	-	23.129
Nacionales	23.129	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>21.798.746</b>	<b>313.598.864</b>	<b>-</b>	<b>4.108.884</b>	<b>317.707.748</b>	<b>339.506.494</b>

## Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
Del Estado	1.951.493	-	-	4.337.731	4.337.731	6.289.224
Nacionales	1.951.493	-	-	4.337.731		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	38.559.728	216.409.406	-	-	216.409.406	254.969.134
Nacionales	38.559.728	216.409.406	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	69.209	-	-	-	-	69.209
Nacionales	69.209	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>40.580.430</b>	<b>216.409.406</b>	<b>-</b>	<b>4.337.731</b>	<b>220.747.137</b>	<b>261.327.567</b>

### 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no posee inversiones financieras a costo amortizado.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las operaciones de financiamiento, es el siguiente:

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

**Al 31 de marzo de 2013**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,00%				
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>		-	-	-	-

**Al 31 de diciembre de 2012**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,00%				
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>		-	-	-	-

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

Al 31 de marzo de 2013 el detalle es el siguiente:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,00%	-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2012:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,57%	430.327	-	430.327	429.891
Personas jurídicas		430.327	-	430.327	429.891
Intermediarios de valores		430.327	-	430.327	429.891
Inversionistas Institucionales		430.327	-	430.327	429.891
Partes relacionadas		430.327	-	430.327	429.891
<b>Total</b>		<b>430.327</b>	<b>-</b>	<b>430.327</b>	<b>429.891</b>

### 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no posee inversiones por contratos de derivados financieros.

### 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Resumen	31/03/2013		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.552.949	(8.537)	12.544.412
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.552.949</b>	<b>(8.537)</b>	<b>12.544.412</b>

Resumen	31/12/2012		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	52.940.857	(584)	52.940.273
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52.940.857</b>	<b>(584)</b>	<b>52.940.273</b>

#### a) Intermediación de operaciones a término

##### Al 31 de marzo de 2013

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 Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	23.791	(7.168)	16.623	-	-	-	(7.168)	(7.168)
Personas jurídicas	1.046.142	(718)	1.045.424	-	-	-	(718)	(718)
Intermediarios de valores	10.118.952	-	10.118.952	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	1.364.064	(651)	1.363.413	-	-	-	(651)	(651)
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.552.949</b>	<b>(8.537)</b>	<b>12.544.412</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.537)</b>	<b>(8.537)</b>

##### Al 31 de diciembre de 2012

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 Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.936	(102)	1.834	-	-	-	(102)	(102)
Personas jurídicas	392.606	(35)	392.571	-	-	-	(35)	(35)
Intermediarios de valores	30.494.269	-	30.494.269	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	22.051.599	-	22.051.599	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	447	(447)	-	-	-	-	(447)	(447)
<b>Total</b>	<b>52.940.857</b>	<b>(584)</b>	<b>52.940.273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(584)</b>	<b>(584)</b>



**b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)**

Al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no ha efectuado operaciones simultáneas.

**c) Movimiento de provisión por deterioro**

Provisión	31/12/2012	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	584	1.559
Incremento del ejercicio	7.953	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	(975)
<b>Total</b>	<b>8.537</b>	<b>584</b>

**15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia es el siguiente:

Al 31 de Marzo de 2013

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

Al 31 de Diciembre de 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.597.644	-	1.597.644	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.597.644</b>	-	<b>1.597.644</b>	-	-	-	-	-

## 16. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

### Al 31 de marzo 2013

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	2.108	-	2.108	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.108</b>	-	<b>2.108</b>	-	-	-	-	-

### Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	8.529	-	8.529	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.529</b>	-	<b>8.529</b>	-	-	-	-	-

### Detalle de provisión (otras cuentas por cobrar)

Provisión	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	1.084
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	(1.084)
<b>Total</b>	-	<b>0</b>

## 17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

### Al 31 de marzo de 2013

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	4.419	-	4.419	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	1.095.727	(230)	1.095.497	-	-	-	(230)	(230)
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	1.062.840	(9.904)	1.052.936	-	-	-	(9.904)	(9.904)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.162.986</b>	<b>(10.134)</b>	<b>2.152.852</b>	-	-	-	<b>(10.134)</b>	<b>(10.134)</b>

### Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	173	-	173	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	36.741	(54)	36.687	-	-	-	(54)	(54)
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	62.170	(9.798)	52.372	-	-	-	(9.798)	(9.798)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>99.084</b>	<b>(9.852)</b>	<b>89.232</b>	-	-	-	<b>(9.852)</b>	<b>(9.852)</b>

### Detalle de provisión (otras cuentas por cobrar)

Provisión	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.852	8.071
Incremento del ejercicio	282	1.781
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
<b>Total</b>	<b>10.134</b>	<b>9.852</b>

## 18. OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los otros activos es el siguiente:

Contrapartes	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
GASTOS ANTICIPADOS	61.131	27.788
<b>Total</b>	<b>61.131</b>	<b>27.788</b>

## 19. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, es el siguiente:

### a) Impuesto corriente

Al 31 de marzo de 2013 la Corredora ha constituido provisión por impuesto a la renta por un monto de M\$ 120.763 (\$0 en 2012 por perdidas). Al 31 de marzo de 2013, la Corredora ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$ 969.211 (M\$ 1.036.707 al 31 de diciembre de 2012). La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo con en el Oficio Circular N°1992.

Detalle	31/03/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Impuesto a la renta, tasa 20%	(120.763)	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(10.776)	(12.442)
Retención de Impuesto	-	-
<b>Menos:</b>		
Pagos provisionales mensuales	51.190	446.100
Impuestos por recuperar (absorción por PPUA)	1.047.482	601.383
4% retención art 104	2.078	1.666
<b>Total impuestos por recuperar</b>	<b>969.211</b>	<b>1.036.707</b>

**b) Resultado por impuestos**

El efecto del gasto tributario durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>31/03/2013</b> M\$	<b>31/03/2012</b> M\$
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	(120.763)	764.679
	<u>(120.763)</u>	<u>764.679</u>
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(149.378)	(730)
	<u>(149.378)</u>	<u>(730)</u>
Subtotal	(270.141)	763.949
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(270.141)</u></u>	<u><u>763.949</u></u>

**c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2013 y 2012:

	<u>31/03/2013</u>		<u>31/03/2012</u>	
	<b>Tasa de impuesto</b> %	M\$	<b>Tasa de impuesto</b> %	MM\$
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto		1.431.396		(4.948.928)
Impuesto a la renta teórico	20,00%	(286.279)	18,50%	915.552
Diferencias permanentes	1,13%	16.138	-4,26%	39.012
Diferencia por cambio de tasa en impuesto diferido	0,00%	-	-3,83%	(189.400)
Otros	-	-	0,02%	(1.215)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<u><b>(18,87%)</b></u>	<u><b>(270.141)</b></u>	<u><b>16,69%</b></u>	<u><b>763.949</b></u>

**d) Impuesto diferidos con efecto en resultado**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan en el estado de situación, de acuerdo al siguiente detalle:

Conceptos:	31/03/2013		31/12/2012	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión por vacaciones	4.100	-	5.496	-
Provision Deudores Incobrables	3.734	-	2.087	-
Provision Mayor Valor Titulos	-	129.630	18.047	23.788
D° Oblig. Pactos	-	4.559	20.966	-
Otras diferencias temporarias	-	17.753	-	17.753
Activo Fijo	49.423	47.079	53.047	50.488
<b>Total activo (pasivo)</b>	<b>57.257</b>	<b>199.021</b>	<b>99.643</b>	<b>92.029</b>

## 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las transacciones y saldos con empresas relacionadas, es el siguiente:

### a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

#### Al 31 de Marzo de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	17	142.614.875	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	1.100	2.641.874.753	3.315	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	130	181.213.891	(23.490)	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	449.323	-	-	449.323
Cuentas corrientes	7	1.107.833	-	1.107.833	-
Lineas de Credito	1	1.000.001	-	-	1.000.001
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	114	134.396.019	-	-	-
Asesorías financieras	3	69.739	(69.739)	-	-
Arrendos	3	4.866	(4.866)	-	-
Gastos Financieros	-	13.856	(13.856)	-	-
Gastos Comunes	3	1.333	(1.333)	-	-
Comisiones	11	20.606	20.606	-	-
Otros Ingresos	6	822	685	-	-
Otros Cuentas x cobrar por comisiones	5	2.108	-	2.108	-
<b>Total</b>	<b>1.401</b>	<b>3.102.770.025</b>	<b>(88.678)</b>	<b>1.109.941</b>	<b>1.449.324</b>

#### Al 31 de Diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	22	84.330.286	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	2.811	7.209.122.259	15.003	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	19	14.323.392	(3.167)	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7	1.075.947	-	1.075.947	-
Lineas de Credito	1	20.400.944	-	-	20.400.944
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	401	323.318.936	-	-	-
Asesorías financieras	12	276.279	(276.279)	-	-
Arrendos	12	19.280	(19.280)	-	-
Gastos Financieros	-	330.599	(330.599)	-	-
Gastos Comunes	12	7.347	(7.347)	-	-
Comisiones	69	155.474	155.474	-	-
Otros Ingresos	12	2.714	2.714	-	-
Otros Cuentas x cobrar por comisiones	7	8.529	-	8.529	-
<b>Total</b>	<b>3.385</b>	<b>7.653.371.986</b>	<b>(463.481)</b>	<b>1.084.476</b>	<b>20.400.944</b>

**b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas**

**Al 31 de diciembre de 2012**

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	16	106.729.964	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	896	2.532.122.828	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6	64.636.634	(23.490)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	449.323	-	-	449.323
Cuentas corrientes	7	1.107.833	-	1.107.833	-
Líneas de Crédito	1	1.000.001	-	-	1.000.001
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	114	134.396.019	-	-	-
Asesorías financieras	3	69.739	(69.739)	-	-
Arrendos	3	4.866	(4.866)	-	-
Gastos Financieros	-	13.856	(13.856)	-	-
Gastos Comunes	3	1.333	(1.333)	-	-
Comisiones	2	11.804	11.804	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.052</b>	<b>2.840.544.200</b>	<b>(101.480)</b>	<b>1.107.833</b>	<b>1.449.324</b>

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	4	1.937.590	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	6	2.083	2.083	-	-
Otros Ingresos	3	685	685	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	1.090	-	1.090	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>1.941.448</b>	<b>2.768</b>	<b>1.090</b>	<b>-</b>

A.F.P. PROVIDA S.A. RELACION:Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	3	6.719	6.719	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	964	-	964	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7.683</b>	<b>6.719</b>	<b>964</b>	<b>-</b>



BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	158	44.008.318	1.743	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>44.008.318</b>	<b>1.743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LTDA. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	3	137	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	54	-	54	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1	35.884.911	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	42	63.806.017	1.572	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	124	116.577.257	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>167</b>	<b>216.268.185</b>	<b>1.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Al 31 de diciembre de 2012

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	11	63.085.482	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	1.990	6.830.957.500	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	6	13.114.188	(3.167)	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7	1.075.947	-	1.075.947	-
Lineas de Credito	1	20.400.944	-	-	20.400.944
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	400	323.318.923	-	-	-
Asesorías financieras	12	276.279	(276.279)	-	-
Arriendos	12	19.280	(19.280)	-	-
Gastos Financieros	-	330.599	(330.599)	-	-
Gastos Comunes	12	7.347	(7.347)	-	-
Comisiones	12	30.629	30.629	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	933	-	933	-
<b>Total</b>	<b>2.464</b>	<b>7.252.618.051</b>	<b>(606.043)</b>	<b>1.076.880</b>	<b>20.400.944</b>

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	24	77.570	77.570	-	-
Otros Ingresos	12	2.714	2.714	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	859	-	859	-
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>81.143</b>	<b>80.284</b>	<b>859</b>	<b>-</b>

A.F.P. PROVIDA S.A. RELACION:Indirecta a traves de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	4	20.330.282	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	21	46.733	46.733	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	6.683	-	6.683	-
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>20.383.698</b>	<b>46.733</b>	<b>6.683</b>	<b>-</b>

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	618	206.517.488	11.176	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>618</b>	<b>206.517.488</b>	<b>11.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LTDA. RELACION:Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	542	542	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	54	-	54	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>596</b>	<b>542</b>	<b>54</b>	<b>-</b>

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	7	914.522	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	203	171.647.271	3.827	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13	1.209.204	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	1	13	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>224</b>	<b>173.771.010</b>	<b>3.827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las operaciones realizadas entre partes relacionadas se efectúan a precios de mercado, no se registran provisiones por deterioro de valor por razones de incobrabilidad, ya que las posiciones son liquidadas en el corto plazo.

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

Resumen	31/03/2013 M\$	31/03/2012 M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	98.475	21.887
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>98.475</b>	<b>21.887</b>

## 21. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las inversiones en sociedades, es el siguiente:

### a) Inversiones en sociedades

Entidad	Nº	Participación	31/03/2013	31/12/2012
	Acciones	%	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	2,0833	395.012	395.012
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4400	100.481	100.481
Bolsa de Valores de Valpo.S.A.	1	1,6700	11.152	11.152
Otras	4	0,0758	22.833	22.833
<b>Total</b>	<b>7</b>		<b>529.478</b>	<b>529.478</b>

Los valores promedio de las dos últimas transacciones al 31 de marzo de 2013 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.340.594 (histórico). Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$126.801 (histórico).

### b) Movimiento de inversiones en sociedades

Movimiento de inversiones		31/03/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
Saldo al Inicio		529.478	529.478
Adquisiciones		-	-
Ventas		-	-
Utilidad (pérdida)		-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-
<b>Total</b>		<b>529.478</b>	<b>529.478</b>

## 22. INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle y movimiento de los intangibles, es el siguiente:

### Al 31 de marzo de 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	250.068	-	250.068
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	-	<b>250.068</b>	-	<b>250.068</b>
Amortización del ejercicio	-	(16.309)	-	(16.309)
<b>Valor neto al</b>	-	<b>233.759</b>	-	<b>233.759</b>

### Al 31 de diciembre de 2012

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	263.743	-	263.743
Adiciones del ejercicio	-	72.174	-	72.174
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	-	<b>335.917</b>	-	<b>335.917</b>
Amortización del ejercicio	-	(85.849)	-	(85.849)
<b>Valor neto al</b>	-	<b>250.068</b>	-	<b>250.068</b>

Al cierre de los estados financieros, la Corredora no tiene indicios o evidencia de deterioro de sus activos intangibles.

## 23. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los activos fijos, es el siguiente:

### Al 31 de marzo de 2013

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	57.431	-	57.431
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	-	-	-	<b>57.431</b>	-	<b>57.431</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(736)	-	(736)
Depreciación acumulada	-	-	-	(55.057)	-	(55.057)
<b>Valor neto al</b>	-	-	-	<b>1.638</b>	-	<b>1.638</b>

## Al 31 de diciembre de 2012

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	57.431	-	57.431
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	-	-	-	<b>57.431</b>	-	<b>57.431</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(3.574)	-	(3.574)
Depreciación acumulada	-	-	-	(51.483)	-	(51.483)
<b>Valor neto al</b>	-	-	-	<b>2.374</b>	-	<b>2.374</b>

Al cierre de los estados financieros, la Corredora no tiene indicios o evidencia de deterioro de su activo fijo.

### a) Movimiento de propiedad, planta y equipos

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no se efectuaron adiciones ni rebajas al rubro.

## 24. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no posee saldos en pasivos financieros ni obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término a valor razonable.

## 25. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	312.981.690	216.520.901
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>312.981.690</b>	<b>216.520.901</b>

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

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no tiene obligaciones por operaciones de ventas con retrocompra sobre IRV.

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

Al 31 de Marzo de 2013

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	-	484.541	484.541	489.807
Personas jurídicas	0,44	110.472.769	159.830.870	270.303.639	270.742.902
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,42	42.152.895	40.615	42.193.510	42.199.939
<b>Total</b>		<b>152.625.664</b>	<b>160.356.026</b>	<b>312.981.690</b>	<b>313.432.648</b>

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,46	11.375	228.300	239.675	241.593
Personas jurídicas	0,55	140.578.534	28.233.450	168.811.984	168.707.132
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,48	371.528	-	371.528	371.493
Partes relacionadas	0,50	46.997.298	100.416	47.097.714	47.095.416
<b>Total</b>		<b>187.958.735</b>	<b>28.562.166</b>	<b>216.520.901</b>	<b>216.415.634</b>

- c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no tiene primas por pagar por préstamos de acciones.

- d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no tiene otras obligaciones por financiamiento.



## 26. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras, es el siguiente:

Resumen	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	1.000.001	20.400.944
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
<b>Total</b>	<b>1.000.001</b>	<b>20.400.944</b>

### a) Línea de crédito utilizada al

#### 31 de marzo de 2013

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	55.000.000	1.000.001
<b>Total</b>	<b>55.000.000</b>	<b>1.000.001</b>

#### 31 de diciembre de 2012

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	25.000.000	20.400.944
<b>Total</b>	<b>25.000.000</b>	<b>20.400.944</b>

### b) Préstamos

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Corredora no posee préstamos con entidades financieras.

## 27. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.542.773	52.939.490
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>12.542.773</b>	<b>52.939.490</b>

### a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Personas naturales	65.253	89.921
Personas jurídicas	6.216.839	650.282
Intermediarios de valores	2.424.227	22.445.860
Inversionistas Institucionales	3.387.131	29.753.427
Partes relacionadas	449.323	-
<b>Total</b>	<b>12.542.773</b>	<b>52.939.490</b>

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

La Corredora no posee operaciones simultáneas al 31 de marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.

## 28. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, es el siguiente:

Contrapartes	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	230.567
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>230.567</b>

## 29. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Contrapartes	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	67.501	67.216
Documentos por pagar	152.167	68.964
Proveedores Varios	24.490	53.923
Instituciones de Previsión	7.440	6.440
Fondos de Gestión	29.225	11.450
P.P.M por pagar	0	24.967
Otros	57.114	17.544
<b>Total</b>	<b>337.937</b>	<b>250.504</b>

## 30. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

### Al 31 de marzo de 2013

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	27.480	91.346	118.826
Provisiones constituidas	20.498	59.498	79.996
Reverso de provisiones	(27.480)	-	(27.480)
Provisiones utilizadas en el año	-	(91.346)	(91.346)
<b>Total</b>	<b>20.498</b>	<b>59.498</b>	<b>79.996</b>

### Al 31 de diciembre de 2012

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	25.878	99.809	125.687
Provisiones constituidas	27.480	91.346	118.826
Reverso de provisiones	(25.878)	-	(25.878)
Provisiones utilizadas en el año	-	(99.809)	(99.809)
<b>Total</b>	<b>27.480</b>	<b>91.346</b>	<b>118.826</b>

### 31. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 31 de marzo de 2013, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajuste 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			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	165.587	32.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133.256
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	95.777	2.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.676
Renta Fija	-	-	-	-	1.550.438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.550.438
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	3.923.830	-	-	-	14.422	3.771.194	-	-	-	-	-	-	167.058
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	137
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	53.601	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.601
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.330	33.515	(26.185)
<b>Total</b>	<b>165.587</b>	<b>32.331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.623.645</b>	<b>2.100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.422</b>	<b>3.771.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.467</b>	<b>33.515</b>	<b>1.971.961</b>

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajuste 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			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	303.531	35.066	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	268.465
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	1.406.014	-	-	82.258	3.956.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.280.406)
Renta Fija	-	-	-	-	1.074.513	595.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	478.538
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	3.436.894	-	-	-	35	3.192.639	-	-	-	-	-	-	244.290
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	5.079	-	-	-	-	-	-	-	5.079
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135	135
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	47.675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.675
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.446	174.731	(158.285)
<b>Total</b>	<b>303.531</b>	<b>1.441.080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.641.340</b>	<b>4.552.624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.114</b>	<b>3.192.639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.581</b>	<b>174.731</b>	<b>-4.394.509</b>

### 32. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2013, el detalle de las contingencias y compromisos, es el siguiente:

- Compromisos directos:** Al 31 de marzo de 2013, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.
- Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de marzo de 2013, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.
- Legales:** Al 31 de marzo de 2013 la Corredora mantenía los siguientes juicios, de acuerdo al siguiente detalle:

**Procedimiento:** acción Civil dentro de Querrela N°176.739-MN del Segundo Juzgado del Crimen de Santiago.

**Objeto de la demanda:** se trata de dos demandas acumuladas, fundadas en la supuesta responsabilidad civil que tendría la Corredora por el hecho de dos ex empleados que se encuentran procesados por el delito sancionado en el inciso segundo del artículo N° 53 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores.

**Fecha de notificación de las demandas:** junio de 2010 y junio de 2011.

**Importe:** M\$26.669.968, reajustes, intereses y costas.

Las demandas se encuentran contestadas y en estado de fallo.

Provisión individual dotada para esta contingencia:

La Corredora, considerando lo informado por sus abogados externos y por su fiscalía, en cuanto a que existen sólidos argumentos para defenderse de la acción intentada por CORFO y que en definitiva las demandas de esta última debieran ser rechazadas, estima que no es necesario por ahora constituir provisiones.

Por su parte, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a la Corredora por 1.200 unidades de fomento, la que fue reclamada ante los tribunales de justicia los que en definitiva dejaron a firme la multa que fue oportunamente pagada.

**d) Custodia de valores:** Al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de la custodia de la Corredora es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2013:

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	21.281.465	315.372.087	-	-	20.983	-	336.674.535
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.281.465</b>	<b>315.372.087</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.983</b>	<b>-</b>	<b>336.674.535</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>97,66%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,42%</b>

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	563.505	197.436.192	-	-	-	-	197.999.697
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>563.505</b>	<b>197.436.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197.999.697</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>97,66%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>99,42%</b>

Al 31 de diciembre de 2012:

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	21.182.201	212.845.618	-	-	21.200	-	234.049.019
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.182.201</b>	<b>212.845.618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.200</b>	<b>-</b>	<b>234.049.019</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>99,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>99,98%</b>

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	673.789	144.440.604	-	-	-	-	145.114.393
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>673.789</b>	<b>144.440.604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.114.393</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>99,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>99,98%</b>

En relación con los procedimientos descritos en Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, la Corredora ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente solicitó la revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, por parte de una empresa de auditoría externa.

- e) **Garantías personales:** Al 31 de marzo de 2013, la Corredora no tiene garantías personales que informar.
- f) **Garantías por operaciones:** En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley N°18.045, la Corredora ha procedido a contratar una póliza de seguro con MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tengan o llegara a tener en razón de sus operaciones de Corretaje representada por la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores. Así mismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago en su sesión del día 24 de noviembre de 1997, BBVA Corredores de Bolsa Limitada, contrató un Seguro Integral Bancario de Fidelidad Funcionaria con Chilena Consolidada Seguros Generales S.A., a través de nuestra matriz en España.

El detalle de las pólizas y coberturas contratadas es la siguiente:

Compañía	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Monto
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22/04/2012	22/04/2013	UF 20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01/04/2012	31/03/2013	USD 19.800.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A. (Prórroga)	01/04/2013	30/04/2013	USD 19.800.000

**Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas:**

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no se registran acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, que sean mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile.

**Títulos en garantía por compensación y liquidación garantizada:**

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se enteraron en la Bolsa de Comercio los títulos necesarios para garantizar las operaciones a través de CCLV Contraparte Central S.A. (Ex Cámara de Compensación Bolsa de Comercio de Santiago S.A.):

Al 31 de marzo de 2013:

<b>Nemo</b>	<b>Nominal</b>	<b>Monto M\$</b>
BCP0600114	2.000.000	2.051.000
BCP0601113	2.000.000	2.056.600
<b>TOTAL</b>		<b>4.107.600</b>

31 de Diciembre de 2012:

<b>Nemo</b>	<b>Nominal</b>	<b>Monto M\$</b>
BCP0601113	200.000	2.035.073
BCU0300213	30.000	692.235
BCU0300413	10.500	239.850
BCU0300413	60.000	1.370.573
<b>TOTAL</b>		<b>4.337.731</b>

### 33. PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el movimiento de las cuentas patrimoniales, es el siguiente:

#### a) Capital

Capital	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial al	8.263.936	8.263.936
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>8.263.936</b>	<b>8.263.936</b>

Total socios	2
--------------	---

Capital social	\$ 8.263.935.758
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	\$ 8.263.935.758

#### b) Reservas

##### Al 31 de marzo de 2013

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros (Implantación IFRS)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.031</b>	<b>44.031</b>

##### Al 31 de diciembre de 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.031</b>	<b>44.031</b>

#### c) Resultados acumulados

Contrapartes	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo inicial al	20.955.372	23.740.253
Resultado del ejercicio	1.161.255	(2.784.881)
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>22.116.627</b>	<b>20.955.372</b>



#### 34. SANCIONES

Entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 la Corredora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores.

#### 35. HECHOS RELEVANTES

Con motivo de la renuncia presentada por el señor Mario Duque Arredondo al cargo de Gerente General, en conformidad a los Estatutos de la Sociedad, el señor Paul Misle Couldridge fue designado, a contar del 4 de marzo de 2013, como nuevo Gerente General, en su reemplazo.

#### 36. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de abril de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (30 de abril de 2013), no se tiene conocimiento de hechos significativos, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

\* \* \* \* \*

**ANEXO A - Malla Grupo Economico BBVA**

