

## **TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Estados Financieros al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012  
preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

---

### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera  
Estado de Resultados Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo Directo  
Notas a los Estados Financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento  
US\$ - Dólares  
estadounidenses

---

**TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

**ANEXO 1**

**1. IDENTIFICACIÓN**

<b>1.1</b>	<b>RUT</b>	<b>80.962.600 - 8</b>
<b>1.2</b>	<b>Registro S.V.S.</b>	<b>63</b>
<b>1.3</b>	<b>Razón Social</b>	<b>TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.</b>
<b>1.4</b>	<b>Representante Legal</b>	<b>MARTIN RODRIGO</b>
<b>1.5</b>	<b>Gerente General</b>	<b>MARTIN RODRIGO</b>
<b>1.6</b>	<b>Tipo de Operación</b> <b>1. Por cuenta propia y de terceros</b> <b>2. Sola por cuenta terceros</b>	<b>1</b>
<b>1.7</b>	<b>Período que Informa</b>	<b>31 DE MARZO 2013</b>
<b>1.8</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	<b>PESOS CHILENOS</b>

**2.1 TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(En miles de pesos – M\$)**

**ANEXO 2**

**2. ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1 Ficha estadística codificada uniforme (FECU)**

- 2.1.1 Estados de situación financiera**
- 2.1.2 Estado de resultados integrales**
- 2.1.3 Estado de cambios en el patrimonio neto**
- 2.1.4 Estado de flujos de efectivo directo**

**2.2 Notas explicativas**

**Nota 1 - información general**

**Nota 2 - Bases de preparación**

- a) Estados Financieros
- b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas
- c) Período Cubierto
- d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional
- e) Hipótesis Empresa en Marcha

**Nota 3 - Resumen de principales políticas contables**

- a) Nuevos Pronunciamientos Contables
- b) Efectivo y Efectivo Equivalente
- c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera
- d) Activos Financieros
  - d.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable con Cambios en Resultados
  - d.2) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar
  - d.3) Activos Financieros a Costo Amortizado
- e) Deudores por Intermediación
- f) Inversiones en Sociedades
- g) Propiedades, Plantas y Equipos
- h) Intangibles
- i) Deterioro del Valor de los Activos
  - i.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable
  - i.2) Activos Financieros Registrados a Costo Amortizado
  - i.3) Activos no Financieros
- j) Pasivos Financieros
  - j.1) Pasivos Financieros a Valor Razonable
  - j.2) Pasivos Financieros a Costo Amortizado
  - j.3) Acreedores por Intermediación
  - j.4) Otros Pasivos Financieros

**2.1 TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(En miles de pesos – M\$)**

- k) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos
- l) Provisiones
- m) Reconocimiento de Ingresos
- n) Costos por Financiamiento
- o) Ganancias por Acciones
- p) Beneficio a los Empleados
- q) Reconocimiento de gastos
- r) Distribución de dividendos
- s) Información Financiera por segmentos
- t) Transacciones con empresas relacionadas

**Nota 4 - Información financiera por segmentos**

**Nota 5 - Gestión del riesgo financiero**

**Nota 6 - Uso de estimaciones y juicios contables críticos**

**Nota 7 - Reajuste y diferencia de cambio**

**Nota 8 - Efectivo y efectivo equivalente**

**Nota 9 - Instrumentos financieros por categoría**

**Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia**

**Nota 11 - Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia**

**Nota 12 - Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento**

**Nota 13 - Contratos de derivados financieros**

**Nota 14 - Deudores por intermediación**

**Nota 15 - Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia**

**Nota 16 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

**Nota 17 - Inversiones en sociedades**

**Nota 18 - Intangibles**

**Nota 19 - Propiedades, planta y equipo**

**Nota 20 – Otros Activos**

**2.1 TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(En miles de pesos – M\$)**

**Nota 21 - Pasivos financieros a valor razonable**

**Nota 22 - Obligaciones por financiamiento**

**Nota 23 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

**Nota 24 - Acreedores por intermediación**

**Nota 25 - Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia**

**Nota 26 - Provisiones**

**Nota 27 - Resultado por líneas de negocio**

**Nota 28 - Impuestos por cobrar e impuestos diferidos**

**Nota 29 - Contingencias y compromisos**

**Nota 30 - Patrimonio**

**Nota 31 - Otras cuentas por pagar**

**Nota 32 - Otros ingresos por servicio**

**Nota 33 - Caucciones obtenidas por terceros**

**Nota 34 - Sanciones**

**Nota 35 - Hechos relevantes**

**Nota 36 - Hechos posteriores**

**2.1 TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(En miles de pesos – M\$)**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Notas</b>	<b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	2.238.599	10.495.820
11.02.00	Instrumentos financieros		9.533.593	9.351.866
11.02.10	A valor razonable - cartera propia disponible		4.586.892	6.515.030
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	1.042.394	3.919.809
11.02.12	Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	10	3.544.498	2.595.221
11.02.20	A valor razonable - cartera propia comprometida		2.970.166	2.232.992
11.02.21	Renta variable			
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera	10	2.970.166	2.232.992
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	172.348	117.586
11.02.40	A costo amortizado - cartera propia disponible			
11.02.50	A costo amortizado - cartera propia comprometida			
11.02.60	A costo amortizado - operaciones de financiamiento		1.804.188	486.258
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	1.804.188	486.258
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
11.02.63	Otras			
11.03.00	Deudores por intermediación	14	31.570.022	30.736.430
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	8.348.949	6.019.310
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	816.838	747.306
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		774.561	176.042
11.07.00	Impuestos por cobrar	27	80.258	54.530
11.08.00	Impuestos diferidos	27	156.354	110.228
11.09.00	Inversiones en sociedades	17	2.116.154	2.116.154
11.10.00	Intangibles	18	34.774	40.762
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	19	552.356	562.370
11.12.00	Otros activos	20	2.145.329	769.835
<b>10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>58.367.787</b>	<b>61.180.653</b>
<b>Notas</b>				
<b>Pasivos</b>				
21.01.00	Pasivos financieros			
21.01.10	A valor razonable			
21.01.20	A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13	113.166	90.169
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		2.966.620	2.232.350
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21	2.966.620	2.232.350
21.01.33	Otras			
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	1.640.906	
21.02.00	Acreeedores por intermediación	23	28.072.018	30.496.573
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	6.461.424	5.225.725
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	5.851.508	
21.05.00	Otras cuentas por pagar	30	1.670.458	13.556.761
21.06.00	Provisiones	25	329.998	104.068
21.07.00	Impuesto por pagar	27	646.586	195.804
21.08.00	Impuestos diferidos	27	22.218	22.218
21.09.00	Otros pasivos			
<b>21.00.00</b>	<b>Total pasivos</b>		<b>47.774.902</b>	<b>51.923.668</b>
<b>Patrimonio</b>				
22.01.00	Capital	29	6.458.139	6.458.139
22.02.00	Reservas		1.746.177	1.746.177
22.03.00	Resultados acumulados	29	1.052.669	49.208
22.04.00	Resultado del ejercicio		1.335.900	1.003.461
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones	29		
<b>22.00.00</b>	<b>Total patrimonio</b>		<b>10.592.885</b>	<b>9.256.985</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>58.367.787</b>	<b>61.180.653</b>

ESTADOS DE RESULTADOS				
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE MARZO DE 2012		31.03.2013	31.03.2012	
( En miles de pesos – M\$)		M\$	M\$	
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	26	842.122	161.204
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	123
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	26	(84.576)	(43.448)
30.10.04	Otras comisiones	26	877.223	4.743
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por Intermediación</b>		<b>1.634.769</b>	<b>122.622</b>
	Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	26	3.310	5.532
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		-	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	26	14.965	16.985
30.20.04	Otros ingresos por servicios	31	96.800	130.741
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicio</b>		<b>115.075</b>	<b>153.258</b>
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	26	498.932	(13.773)
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	26	292.682	129.178
30.30.03	A costo amortizado		-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	26	95.997	330.913
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>887.611</b>	<b>446.318</b>
	Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	26	(63.292)	(213.651)
30.40.02	Otros gastos financieros		(19.384)	(9.344)
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>(82.676)</b>	<b>(222.995)</b>
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(788.762)	(221.621)
30.50.02	Gastos de comercialización		(169.923)	(111.431)
30.50.03	Otros gastos de administración		(46.791)	(89.546)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(1.005.476)</b>	<b>(422.598)</b>
	Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	(4.064)	(66.299)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	17	54.315	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		26.980	3.409
<b>30.60.00</b>	<b>total otros resultados</b>		<b>77.231</b>	<b>(62.890)</b>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.626.534</b>	<b>13.715</b>
30.80.00	Impuesto a la renta	27	(290.634)	(13.038)
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>1.335.900</b>	<b>677</b>
	ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
		Notas		
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>			
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00	Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio			
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales			
<b>31.00.00</b>	<b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
<b>32.00.00</b>	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>1.335.900</b>	<b>677</b>

**TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(En miles de pesos – M\$)**

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO		Reservas						Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01-01-2013	6.458.139	1.612.981	114.533	18.663	49.208	1.003.461	-	9.256.985
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	1.335.900	-	1.335.900
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.335.900	-	1.335.900
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1.003.461	(1.003.461)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31-03-2013</b>	<b>6.458.139</b>	<b>1.612.981</b>	<b>114.533</b>	<b>18.663</b>	<b>1.052.669</b>	<b>1.335.900</b>	<b>-</b>	<b>10.592.885</b>

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO		Reservas						Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2012	4.650.226	1.612.981	114.533	18.663	(5.429)	54.637	-	6.445.611
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	677	-	677
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	677	-	677
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31.03.2012</b>	<b>4.650.226</b>	<b>1.612.981</b>	<b>114.533</b>	<b>18.663</b>	<b>(5.429)</b>	<b>55.314</b>	<b>-</b>	<b>6.446.288</b>



<b>TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.</b> <b>ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011</b> <b>(En miles de pesos – M\$ )</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

**FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN**

51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	780.404	111.367
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(3.258.273)	149.778
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	741.489	509.188
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	260.917	218.448
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	(1.317.930)	5.093
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	18.275	22.517
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(602.174)	(190.906)
51.18.00	Impuestos pagados	(45.196)	(12.979)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(12.251.427)	145.717
51.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(15.673.916)</b>	<b>958.223</b>

**FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

52.11.00	Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros	1.640.906	44.982
52.12.00	Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas	5.781.977	
52.13.00	Aumento de capital		
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital		
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>7.422.882</b>	<b>44.982</b>

**FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

53.11.00	Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos		
53.12.00	Ingreso por venta de inversiones en sociedades		
53.13.00	dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(2.123)	(6.623)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	otros ingresos (egresos) netos de inversión		
53.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(2.123)</b>	<b>(6.623)</b>

50.10.00	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(8.253.157)</b>	<b>996.582</b>
----------	---	--------------------	----------------

50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(4.064)	(58.365)
----------	--	---------	----------

50.30.00	<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(8.257.221)</b>	<b>938.217</b>
----------	---	--------------------	----------------

50.40.00	<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>10.495.820</b>	<b>2.244.496</b>
----------	---	-------------------	------------------

50.00.00	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>2.238.599</b>	<b>3.182.713</b>
----------	---	------------------	------------------

## TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de pesos - M\$)

#### 1. INFORMACION GENERAL

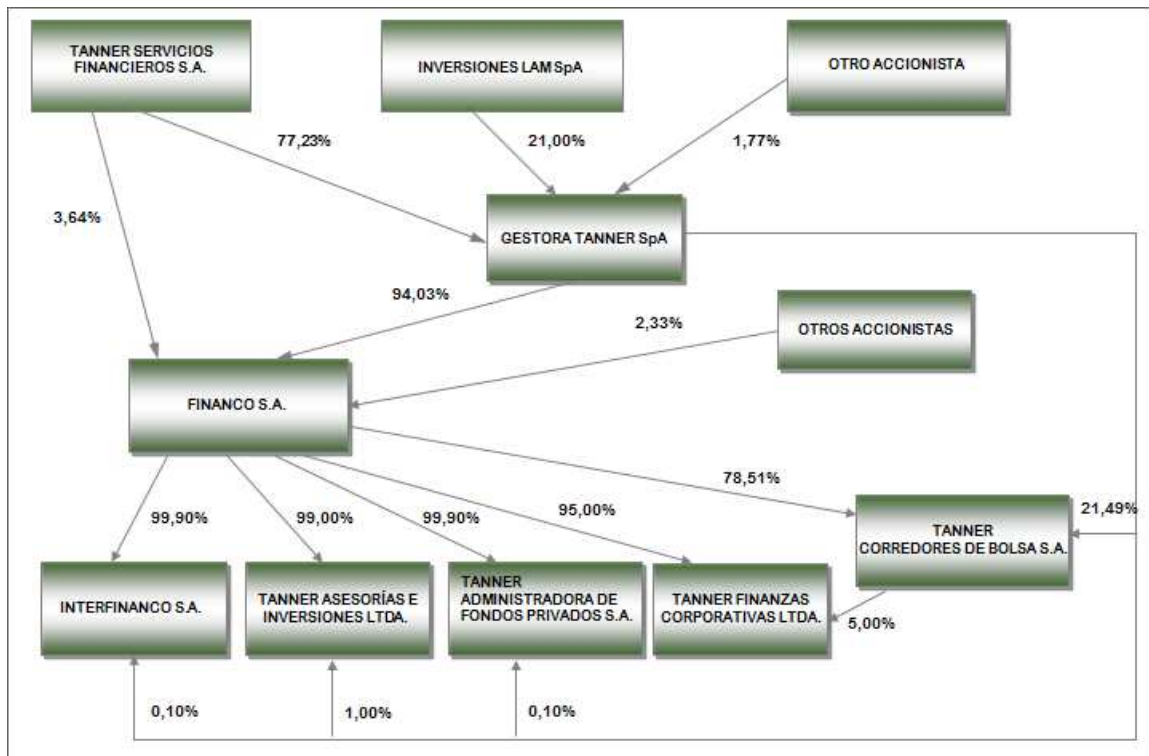
Tanner Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, “la Corredora”) es una sociedad anónima cerrada, constituida como sociedad colectiva comercial por escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1939, otorgada en la Notaría de Santiago de don Javier Echeverría Vial, y transformada en sociedad anónima por escritura pública de fecha 27 de julio de 1983, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres. La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el N°63 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social es Avenida Apoquindo N°3000, Piso 10, Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N°80.962.600-8.

La Corredora tiene por objeto la intermediación y corretaje de valores, dedicándose también a la compra o venta de valores por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos, cumpliendo para ello con los requisitos legales y reglamentarios correspondientes. Además la Corredora puede realizar las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Corredora es controlada por Tanner Servicios Financieros S.A.

Al 31 de Marzo de 2013, la Corredora contaba con dos accionistas en su registro, Financo S.A. con un 78,51% de la propiedad y Gestora Tanner SpA. con un 21,49% de la propiedad.

**Las partes relacionadas con la Corredora se incorporan en la siguiente malla:**



Los productos o servicios ofrecidos por la Corredora se orientan a su actividad como intermediario de valores, abordando los negocios propios de su giro exclusivo. Entre los productos o servicios podemos destacar: (i) la compraventa de acciones; (ii) la compraventa de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, en rueda y fuera de rueda; (iii) la compraventa de moneda extranjera, tanto en el mercado spot como futuro; (iv) las operaciones de retrocompra; (v) la prestación de servicios de administración de cartera; (vi) la colocación de cuotas de fondos mutuos; (vii) las operaciones simultáneas; (viii) la asesoría y comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros, y (ix) la asesoría en materias financieras.

## **Descripción de los principales negocios que realiza por cuenta propia y de terceros**

### **Operaciones por cuenta de terceros:**

Intermediación de renta variable: Se permite a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile, de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera: Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de las cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a clientes.

Operaciones simultáneas por cuenta de clientes: Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación.

Por su parte, quién financia la Simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

Compraventa de moneda extranjera: corresponde a la intermediación en especial moneda dólar. Se obtiene ingresos por margen aplicado a cada transacción.

Operaciones de Retrocompra: A través de este producto es posible invertir a tasas y plazos que permiten optimizar la rentabilidad.

Administración de carteras: La Sociedad ofrece este servicio regulado por la Circular N°1862 de la SVS del cual se obtienen comisiones cobradas a clientes.

Asesorías financieras: corresponde a asesorías entregadas a clientes orientadas a decisiones de inversión.

Contratos forward de compra y venta de monedas: corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de monedas, este negocio implica el entero de garantías y se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

Colocación de cuotas de fondos mutuos: Permite a los clientes invertir sus dineros en cuotas de fondos mutuos, por lo cual la corredora es remunerada a través de una comisión.

**Por cuenta propia, realiza las siguientes operaciones:**

Compra y venta de renta variable: corresponde a la compra y venta de acciones nacionales. Se obtienen ingresos por la gestión en la operación y por las ganancias de capital obtenidas.

Compra y venta de renta fija: Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera y se obtienen ingresos por el devengo de las mismas y por las ganancias de capital.

Contratos de forwards de monedas: corresponde al negocio de posiciones en forwards de monedas para la cartera propia.

Compra y venta de monedas: Permite el negocio de intermediación de monedas, así como la toma de posiciones con el objeto de generar ganancias de capital.

Operaciones simultáneas: corresponde al negocio de financiamiento de simultáneas tanto para clientes como financiamiento de otros corredores. Se obtienen ingresos vía margen aplicado a cada transacción.

A continuación presentamos un cuadro con información de número de clientes, relacionados y no relacionados a esta Corredora, que operaron durante el año 2012 en algunos de los negocios o servicios realizados por cuenta de terceros:

<b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Compraventa de acciones	518	10
Operaciones simultáneas	478	9
Intermediación renta fija	74	1
Operaciones de pactos	70	4
Operaciones spot	89	4
Operaciones forwards	8	0

Los estados financieros son auditados por Deloitte Auditores y Consultores Ltda., quienes se encuentran inscritos en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## 2. BASES DE PREPARACION

### **a) Información general**

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 11 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, los estados 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.

### **b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Corredora, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

En Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Los estados financieros individuales de Tanner Corredores de Bolsa S.A. correspondientes al mes de diciembre de 2012 fueron aprobados en reunión de Directorio con fecha 24 de Enero del 2013.

### **c) Período Cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los estados de situación financiera, por los ejercicios al 31 de Marzo de 2013 y al 31 de Diciembre 2012.

Los estados de cambios en el patrimonio, los resultados integrales y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2013 y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero de 2012 y al 31 de Marzo 2012.

#### **d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional**

Los importes incluidos en los estados financieros de la Corredora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Corredora, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21) es el Peso Chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

#### **e) Hipótesis Empresa en Marcha**

Al 31 de marzo de 2013, los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento dado que no existe la intención de liquidar la Corredora o cesar sus actividades.

### **3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros, han sido los siguientes:

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

##### **i. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:**

La Corredora ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en Octubre de 2010) 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 Sociedad 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.

## ii. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros :

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos – Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas Para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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 nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011) , Estados Financieros separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros : Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	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
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



## **b) Efectivo y Efectivo Equivalente**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias que posee la Corredora. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

## **c) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses y euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando el tipo de cambio observado a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	\$	\$
Dólares Estadounidenses (US\$)	472,03	479,96
Euros (€)	603,81	634,45
Unidad de Fomento (UF)	22.869,38	22.840,75

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

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado, se incluyen en el ítem Reajuste y diferencias de cambio, en el Estado de resultados.

## **d) Activos Financieros**

### **d.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Las cuotas de fondos mutuos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

## **d.2) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo directamente a un tercero.

La valorización de estos activos financieros son a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva, a juicio de la administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual.

## **d.3) Activos financieros a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo fijo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

## **e) Deudores por Intermediación**

Las cuentas por cobrar generados por intermediación, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se incluyen en “Deudores por Intermediación” en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

## **f) Inversiones en Sociedades**

Las inversiones en sociedades son clasificados en dos categorías: Inversiones sin influencia significativa e Instrumentos de Patrimonio. La categoría de Instrumentos de Patrimonio son aquellas inversiones que no fueron adquiridas con el ánimo de negociar.

Las inversiones en otras sociedades sin influencia significativa, son reconocidas a costo histórico.

Un activo financiero clasificado como Instrumentos de Patrimonio es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los Instrumentos de Patrimonio son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas de reservas en el patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al 30 de Diciembre de 2012 corresponden a la acción que posee la Corredora en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica, las cuales se presentan en los estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por la última transacción informada por la Bolsa de Comercio de Santiago de acuerdo al informe entregado por la misma entidad al 31 de diciembre de 2011. Lo mismo ocurre con la acción de la Bolsa Electrónica de Chile. La Corredora también posee dos acciones de CCLV Contraparte Central S.A. y participa con un 5% en la propiedad de Tanner Finanzas Corporativas.

Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado.

Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados cuando se perciben o devengan

#### **g) Propiedades, Plantas y Equipos**

La Corredora aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren. La depreciación de los activos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

	<b>Intervalo de años de vida útil estimada</b>
Edificios	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y útiles	3-5
Otros	3

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### **h) Intangibles**

La Corredora cuenta con software para el proceso administrativo contable, los cuales se amortizan en el período de duración de 6 años.

El valor económico de estos activos, puede ser superior al valor libro registrado.

Estos activos intangibles son periódicamente sometidos a una revisión a fin de evaluar que se mantiene su capacidad de generar beneficios futuros.

Los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdida por deterioro acumulada.

#### **i) Deterioro del Valor de los Activos**

##### **i.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable.

##### **i.2) Activos Financieros Registrados a Costo Amortizado**

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

Se entenderá por monto recuperable aquel en el cual, en base al comportamiento del activo, se tenga una alta probabilidad de poder recuperar una porción de mencionado activo.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

### **i.3) Activos No Financieros**

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

Se entenderá por monto recuperable aquel en el cual, en base al comportamiento del activo, se tenga una alta probabilidad de poder recuperar una porción de mencionado activo.

### **j) Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable” o “costo amortizado”. La administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### **j.1) Pasivos financieros a valor razonable**

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o sean designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de resultados. Un pasivo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Resultados por instrumento financiero a valor razonable” del Estado de Resultado Integral.

## **j.2) Pasivos financieros a costo amortizado**

Los pasivos financieros a costo amortizado, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, se entiende además que el costo de adquisición de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, que la administración de la sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

## **j.3) Acreedores por Intermediación**

Las cuentas por pagar generadas por intermediación, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar se incluyen en “Acreedores por Intermediación” en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por pagar a proveedores son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura. El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

## **j.4) Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros, como por ejemplo otras cuentas por pagar, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por interés sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por interés durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepagó que se estime será ejercida.

### **k) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos**

El resultado por impuesto a la renta del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existieren pérdidas tributarias.

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

### **l) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Corredora tiene una obligación presente surgidas como consecuencia de sucesos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales la Corredora.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Corredora posee sobre ellos.

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 importes 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 el importe 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 por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés aplicable.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Corredora. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Corredora reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

### **Intereses y Reajustes**

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva

### **Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros**

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercados.

### **Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

## **n) Costos por Financiamiento**

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción de activos específicos, que son activos que necesariamente requieren un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.



Los demás gastos por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurren, conforme a su devengamiento contable.

**o) Ganancias por acción**

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 no existen conceptos que ajustar.

**p) Beneficios a los Empleados**

La Corredora reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Corredora no reconoce indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

**q) Reconocimiento de Gastos**

Los gastos se reconocen en resultados 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 manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

**r) Distribución de Dividendos**

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la compañía.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no repartió dividendos.

### s) Información Financiera por Segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha norma, la que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se esté en proceso de emisión del mismo, ante algún regulador..

### t) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

## 4. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Corredora no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

## 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La gestión del riesgo financiero está constituida por la medición y el seguimiento de los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez de la corredora.

### **Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indización de estos a dichas variables.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidas por la Corredora y monitoreadas por el Área de Control de Riesgo. Mediante análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio, tasas de interés, precio de activos etc. El área de riesgos supervisa el cumplimiento de las estrategias específicas definidas por la Corredora para la contención de riesgos. La medición de los riesgos de mercado, se hacen en base al DV01 y al VaR de las posiciones en forma individual y en su conjunto.

*Cartera de Renta Fija:*

La cartera de Renta fija e Intermediación Financiera alcanzó un valor presente de MM\$8.320 al 28 de Marzo del 2013, con lo que se asumió un riesgo de mercado (VaR a un día con un 95% de confianza) de \$6.580.028 (el 0,08% del tamaño de la cartera), riesgo acotado que se explica por la baja duración de la cartera, que alcanzó 0,89 años. En términos de DV01, la cifra alcanzó los \$1.878.843, es decir, si la curva de rendimientos sube en un 0,01%, le generaría una pérdida a la corredora de dicho monto.

#### *Cartera de Seguros de Inflación*

La cartera Seguros de inflación alcanzó un valor presente de MM\$0 al 28 de Marzo del 2013, con lo que se asumió un riesgo de mercado (VaR a un día con un 95% de confianza) de \$0 (el 0% del tamaño de la cartera).

#### *Renta Variable*

La cartera de Renta variable alcanzó un monto de MM\$1.042 al 28 de Marzo del 2013, con lo que se asumió un riesgo de mercado (VaR a un día con un 95% de confianza) de \$16.125.905 (el 1,55% del tamaño de la cartera).

#### *Moneda Extranjera*

El descalce en Moneda Extranjera alcanzó un monto de US\$2.995 al 28 de Marzo del 2013, con lo que se asumió un riesgo de mercado (VaR a un día con un 95% de confianza) de \$161.530.

#### *Riesgo total*

El riesgo considerando las posiciones en Renta fija, Acciones, Seguros de Inflación y Moneda extranjera, alcanzó los \$13.436.199

#### ***Consideraciones cálculo de riesgos***

Para la obtención del valor presente de las posiciones, se valoriza al precio de cierre de cada día, cada uno de los instrumentos que se tiene en cartera. La volatilidad, se calcula con los retornos logarítmicos de las últimas 250 observaciones diarias. El nivel de confianza con el que se calcula, es de un 95% ( $K = 1,64$ )

Los indicadores que se utilizan para medir este tipo de riesgo para renta fija son los precios entregados por la Superintendencia de Pensiones. En el caso de posiciones de dólares se aplica el tipo de cambio publicado por el Banco Central de Chile. Para las acciones se utiliza el cierre oficial del terminal de la Bolsa de Comercio de Santiago y en el caso de los Seguros de Inflación, la información del terminal Bloomberg.

#### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo esta asociado a la capacidad de la Corredora para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estable.

La Corredora al 28 de Marzo del 2013 presenta un índice de liquidez general igual a 1,09 veces, lo que implica que los activos disponibles y exigibles hasta siete días superan a los pasivos exigibles hasta siete días, en un 9%. Cabe hacer presente que la normativa vigente exige un índice para este riesgo de un valor mínimo de uno.

Se presenta el siguiente cuadro resumen.

ACTIVOS	< 30 días	< 90 días	< 180 días	< 360 días	< 2 años	< 5 años	< 10 años	< 20 años	TOTAL
USD	1.164.277.390								1.164.277.390
UF	-	23.099.252	38.122.564	2.377.637.191	866.678.983	403.041.027	148.101.510	-	3.856.680.527
\$	1.964.958.136	322.536.507	597.202.226	1.270.592.420	308.081.405	-	-	-	4.463.370.694
<b>TOTAL</b>	<b>3.129.235.526</b>	<b>345.635.759</b>	<b>635.324.790</b>	<b>3.648.229.611</b>	<b>1.174.760.388</b>	<b>403.041.027</b>	<b>148.101.510</b>	<b>-</b>	<b>9.484.328.611</b>

De la tabla anterior, el 33% de los activos que maneja la Mesa de Dinero, tiene una fecha de vencimiento menor a un mes, proporción que es menor a la informada en el último trimestre. Esto se explica principalmente por un menor monto en la caja que se mantiene en dólares.

### Riesgo de Crédito

Para mantener controlado el riesgo de crédito de la Corredora, se cuenta con una política de asignación de líneas, tanto a clientes como a contrapartes institucionales, que dependerá del producto que quieran operar y el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

#### i) Evaluación de los clientes/contrapartes:

Se realiza la evaluación del cliente, en base a sus antecedentes económicos/financieros. En el caso de los clientes, relevante su patrimonio personal, nivel de deudas, conocimiento del cliente, etc. En el caso de las contrapartes institucionales, se revisan clasificaciones de riesgo, estudio de Estados Financieros, etc.

#### ii) Aprobación de líneas de crédito

Para las contrapartes institucionales, hay una asignación de líneas equivalente al Riesgo Equivalente, bajo el cual la contraparte no necesitará garantías para operar. En base a este REQ, es que se asignan líneas para los distintos productos, dependiendo del perfil de riesgo de cada uno de éstos (Línea para operar spot, Forward dólar/peso, Seguros de inflación, Forward de Renta Fija, etc.) En el caso de los clientes, la asignación de líneas se hace en base al patrimonio del cliente y deberán operar en diversos productos con garantías (en caso de simultáneas, Forward dólar/peso) y/o líneas aprobadas (compra spot de acciones, instrumentos de deuda, etc.).

A continuación, se incluye información referida a:

▪ Patrimonio depurado.

Concepto		28.03.2013 M\$
Patrimonio contable		10.592.885
Activos intangibles	(-)	(34.774)
Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	(-)	(816.838)
20% Deudores por Intermediación y derechos por operaciones a futuro	(-)	(267.555)
Activos que garantizan obligaciones de terceros	(-)	
1% Derechos por Operaciones a futuro a terceros luego de 2 días	(-)	(232.027)
20% Deudores por Operaciones a futuro a terceros luego de 5 días	(-)	(301.362)
Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	(1.310.093)
Ponderación deudores impagos	(-)	(36.499)
<b>Sub total</b>	<b>M\$</b>	<b>7.593.737</b>
Suma de UF30.000 y el 1% del valor mercado de instrumentos financieros de terceros mantenidos en custodia.	(-)	(392.625)
<b>Patrimonio depurado</b>	<b>M\$</b>	<b>7.201.113</b>

▪ Índice de liquidez general:

$$\text{M\$} \quad \frac{36.067.169}{33.038.655} \quad \text{veces} \quad =1,09 \quad \begin{array}{l} \text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días} \\ \text{Pasivos exigibles hasta 7 días} \end{array}$$

▪ Índice de liquidez por intermediación:

$$\text{M\$} \quad \frac{33.774.610}{28.072.019} \quad \text{veces} \quad =1,20 \quad \begin{array}{l} \text{Activo disponible más deudores por} \\ \text{intermediación} \\ \text{Acreedores por intermediación} \end{array}$$

▪ Razón de endeudamiento:

$$\text{M\$} \quad \frac{31.669.792}{7.473.695} \quad \text{veces} \quad =4,24 \quad \begin{array}{l} \text{Totales pasivos exigibles} \\ \text{Patrimonio líquido} \end{array}$$

▪ Índice de cobertura patrimonial:

$$\text{M\$} \quad \frac{2.135.418}{7.473.695} \quad \text{veces} \quad =28,57 \quad \begin{array}{l} \text{Monto de cobertura patrimonial} \\ \text{Patrimonio líquido} \end{array}$$

*Riesgo de Crédito de la cartera de inversiones:*

A continuación se presenta una tabla con los emisores de los instrumentos financieros a los cuales se está expuesto.

<b>CLASIFICACIÓN DE RIESGO</b>			
<b>EMISOR</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>	<b>TÍTULOS DE DEUDA DE LARGO PLAZO</b>	<b>TÍTULOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO</b>
BBVA	0,53%	AA-	N-1+
BCI	10,66%	AA+	N-1+
BICE	0,01%	AA	N-1+
CHILE	13,57%	AAA	N-1+
CONSORCIO	4,66%	A	N-1
CORPBANCA	5,75%	AA-	N-1+
ESTADO	6,07%	AAA	N-1+
FALABELLA	0,35%	AA	N-1+
FORUM SF	2,43%	AA-	N-1+
ILC	1,28%	AA+	-
INTERNACIONAL	3,96%	A	N-1
ITAU	8,90%	AA-	N-1+
PENTA	4,78%	A	N-1
RIPLEY	0,48%	A	N-1
SANTANDER	1,03%	AAA	N-1+
SCOTIABANK	1,49%	AAA	N-1+
SECURITY	10,25%	AA-	N-1+
TANNER SF	2,14%	A	N-1

Como se observa en el cuadro anterior, el riesgo de crédito se encuentra acotado, producto que las inversiones se encuentran debidamente diversificadas entre distintos emisores, todos ellos con clasificación de riesgo A o superior.

## 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Corredora ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos, básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles. Se realiza un análisis de las partidas vigentes y si existe algún indicio de deterioro, se reconoce una pérdida por este concepto.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos. Para los negocios de renta fija, se utiliza la información emanada de la Superintendencia de AFP, en el caso de renta variable, los precios entregados por la Bolsa de Comercio y en el caso de los forward, se utilizan tasas de captación dólares y pesos, y tasas de colocación en dólares y pesos.

- El cálculo de provisiones. Este concepto se aplica a las vacaciones contractuales del personal a la fecha de los estados financieros, se reconoce una obligación con cargo a resultados del ejercicio.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Estos se van afectando dependiendo de la generación de utilidades tributarias futuras.
- Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. Para mayores explicaciones ver nota 3 “Resumen de criterios contables”.

## 7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al cierre del ejercicio la Corredora presenta los efectos registrados por reajuste y diferencia de cambio, de acuerdo al siguiente cuadro:

<b><u>Diferencia de cambio</u></b>	<b>US \$</b>		<b>EURO</b>		<b>Abono (cargo) a resultados</b>		<b>Otros</b>		<b>Total</b>	
	<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>	<b>Unidad Fomento</b>		<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>	<b>Ej.</b>
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	(79.258)	(58.365)	-	-	-	-	-	-	(79.258)	(58.365)
Instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	75.195	(7.934)	-	-	-	-	-	-	75.195	(7.934)
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>(4.064)</b>	<b>(66.299)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.064)</b>	<b>(66.299)</b>





Activos financieros al 31 de diciembre de 2012:

<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b> M\$	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b> M\$	<b>Activos financieros a costo amortizado</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Efectivo y efectivo equivalente	11.257.096	-	-	11.257.096
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	6.515.029	-	-	6.515.029
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	2.232.992	-	486.258	2.719.250
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	117.586	-	-	117.586
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	30.736.430	30.736.430
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	6.019.310	6.019.310
			747.306	747.306
			176.042	176.042
		<u>2.116.154</u>		<u>2.116.154</u>
Totales	<u>20.122.703</u>	<u>2.116.154</u>	<u>38.165.346</u>	<u>60.404.203</u>

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2013

<b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable</b> M\$	<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	113.166	-	113.166
Obligaciones por financiamiento	-	2.966.620	2.966.620
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.640.906	1.640.906
Acreeedores por intermediación	-	28.072.018	28.072.018
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	6.461.424	6.461.424
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5.851.508	5.851.508
Otras cuentas por pagar	-	1.640.458	1.640.458
Otros pasivos	-	-	-
Totales	<u>113.166</u>	<u>46.662.934</u>	<u>41.098.148</u>

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012

<b><u>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</u></b>	<b><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></b> M\$	<b><u>Pasivos financieros a costo amortizado</u></b> M\$	<b><u>Total</u></b> M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	90.169	-	90.169
Obligaciones por financiamiento	-	2.232.350	2.232.350
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	30.496.573	30.496.573
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	5.225.725	5.225.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	13.556.761	13.556.761
Otros pasivos	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	90.169	51.511.409	51.601.578
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la corredora mantiene las siguientes inversiones de renta variable a valor razonable:

a) Instrumentos de renta variable cartera propia:

Al 31 de marzo 2013.

<b><u>Instrumentos financieros a valor razonable</u></b>	<b><u>Cartera propia disponible</u></b> M\$	<b><u>Cartera propia comprometida</u></b>			<b><u>Subtotal</u></b> M\$	<b><u>Total</u></b> M\$
		<b><u>En operaciones a plazo</u></b> M\$	<b><u>En prestamos</u></b> M\$	<b><u>En garantía por otras operaciones</u></b> M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
Nacionales	1.042.394	-	-	-	-	1.042.394
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total instrumentos de renta variable	1.042.394	-	-	-	-	1.042.394
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Al 31 de diciembre 2012.

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u> M\$	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u> M\$	<u>Total</u> M\$
		<u>En operaciones a plazo</u> M\$	<u>En prestamos</u> M\$	<u>En garantía por otras operaciones</u> M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
Nacionales	3.919.809	-	-	-	-	3.919.809
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>3.919.809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.919.809</b>

b) Instrumento de renta variable por emisor:

Al 31 de marzo de 2013 y 2011, la Corredora presenta los siguientes saldos.

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u> M\$	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u> M\$	<u>Total</u> M\$
		<u>En operaciones a plazo</u> M\$	<u>En prestamos</u> M\$	<u>En garantía por otras operaciones</u> M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
ECL	877.340	-	-	-	-	877.340
EDELPA	32.093	-	-	-	-	32.093
ELECMETAL	3.996	-	-	-	-	3.996
MINERA	128.965	-	-	-	-	128.965
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>1.042.394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.042.394</b>

Al 31 de diciembre de 2012, la corredora presenta el siguiente detalle:

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u> M\$	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u> M\$	<u>Total</u> M\$
		<u>En operaciones a plazo</u> M\$	<u>En prestamos</u> M\$	<u>En garantía por otras operaciones</u> M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
CAP	594.886	-	-	-	-	594.886
CCU	926.750	-	-	-	-	926.750
CTC-A	22.287	-	-	-	-	22.287
EDELPA	31.788	-	-	-	-	31.788
MINERA	6.442	-	-	-	-	6.442
RIPLEY	1.653.167	-	-	-	-	1.653.167
PAZ	205.578	-	-	-	-	205.578
SMSAAM	116.864	-	-	-	-	116.864
SONDA	362.046	-	-	-	-	362.046
<b>Total instrumentos de renta</b>	<b>3.919.809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.919.809</b>

variable

c) Instrumentos de renta fija

Al 31 de marzo de 2013:

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u> M\$	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u> M\$	<u>Total</u> M\$
		<u>En operaciones a plazo</u> M\$	<u>En préstamos</u> M\$	<u>En garantía por otras operaciones</u> M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación Financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	2.970.166	-	-	2.970.166	2.970.166
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	2.753.493	-	-	-	-	2.753.493
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	791.005	-	-	-	-	791.005
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	3.544.498	2.970.166	-	-	2.970.166	6.514.664

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u> M\$	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u> M\$	<u>Total</u> M\$
		<u>En operaciones a plazo</u> M\$	<u>En préstamos</u> M\$	<u>En garantía por otras operaciones</u> M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación Financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	2.232.992	-	-	2.232.992	2.232.992
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	2.555.538	-	-	-	-	2.555.538
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	39.682	-	-	-	-	39.682
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	2.595.220	2.232.992	-	-	2.232.992	4.828.213

d) Instrumento de renta variable cartera comprometida:

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no presenta este tipo de operaciones.

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

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de Diciembre de 2012, la Corredora no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia.

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

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado por:

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

Al 31 de marzo de 2013

<u>Contrapartes</u>	<u>Tasa promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u> M\$	<u>Valor razonable del activo subyacente</u> M\$
		<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Más de 7 días</u> M\$		
Personas naturales	0,55	9.542	136.686	146.228	142.620
Personas jurídicas	0,55	467.464	772.366	1.239.830	1.232.194
Intermediarios de valores	0,52	-	418.130	418.130	415.393
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		477.006	1.327.183	1.804.188	1.790.207

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Contrapartes</u>	<u>Tasa promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u> M\$	<u>Valor razonable del activo subyacente</u> M\$
		<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Más de 7 días</u> M\$		
Personas naturales	0,55	4.547	36.837	41.384	41.857
Personas jurídicas	0,55	-	428.371	428.371	435.363
Intermediarios de valores	0,52	-	16.503	16.503	16.400
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		4.547	481.711	486.258	493.620

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

Al 31 de marzo de 2013, y al 31 de diciembre de 2012 la corredora no presenta saldos por este concepto.

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no mantiene premio por cobrar por préstamo de acciones.



Al 31 de diciembre de 2012, la Corredora mantiene inversiones en instrumentos derivados.

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados (posición activa)			A valor razonable (posición pasiva)			Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nacional compra	Valor contrato	Nacional venta	Valor contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	28	31.000.000	14.813.850	31.000.000	14.841.350	-	117.586	-		90.169	-	117.586	90.169
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros Contratos</b>													
Total													
		31.000.000	14.813.850	31.000.000	14.841.350	-	117.586	-	-	90.169	-	117.586	90.169



Al 31 de marzo de 2013, la Corredora presenta los siguientes contratos derivados financieros.

<u>Contrapartes</u>	<u>Activo valor razonable</u> M\$	<u>Monto garantizado</u> M\$
Personas naturales	415	
Personas jurídicas	126.044	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
Bancos	45.889	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	172.348	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Corredora mantiene deudores por intermediación según el siguiente detalle:

<u>Resumen</u>	<u>31.12.2012</u>			<u>31.12.2012</u>		
	<u>Monto</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Monto</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Intermediación de operaciones a término	11.259.310	(775)	11.258.535	14.831.761	(841)	14.830.921
Intermediación de operaciones a plazo	20.311.488	-	20.311.488	15.905.509		15.905.509
	<hr/>	<hr/>	<hr/>			
Totales	31.570.797	(775)	31.570.022	30.737.271	(841)	30.736.430
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora presenta operaciones a término.

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por cobrar por intermediación</u>			<u>Vencidas</u>				
	<u>M\$</u>	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Hasta 2 días</u> M\$	<u>Desde 3 hasta 10 días</u> M\$	<u>Desde 11 hasta 30 días</u> M\$	<u>Más 30 días</u> M\$	<u>Total vencidas</u> M\$
Personas naturales	454.278	(772)	453.506	449.380	3.567	559	772	454.278
Personas jurídicas	3.649.329	(3)	3.649.326	3.568.984	80.313	50	3	3.649.329
Intermediarios de valores	7.155.703		7.155.703	7.155.703	-	-	-	7.155.703
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	11.259.310	(775)	11.258.535	11.174.067	83.880	588	775	11.259.310
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta operaciones a término.

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por cobrar por intermediación</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Vencidas</u>				<u>Total vencidas</u> M\$
				<u>Hasta 2 días</u> M\$	<u>Desde 3 hasta 10 días</u> M\$	<u>Desde 11 hasta 30 días</u> M\$	<u>Más 30 días</u> M\$	
Personas naturales	111.514	(835)	110.679	78.075	755	6.184	835	85.849
Personas jurídicas	13.344.069	(6)	13.344.063	74.915	36.787	34	6	111.742
Intermediarios de valores	1.376.179		1.376.179					
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.831.762</b>	<b>(841)</b>	<b>14.830.921</b>	<b>152.990</b>	<b>37.542</b>	<b>6.218</b>	<b>841</b>	<b>197.591</b>

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

Al 31 de marzo del 2013

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por cobrar por intermediación</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Vencimiento</u>				<u>Total vencidas</u> M\$
				<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Desde 8 hasta 30 días</u> M\$	<u>Desde 31 hasta 60 días</u> M\$	<u>Más 60 días</u> M\$	
Personas naturales	1.162.421		1.162.421	-	-	-	1.162.421	-
Personas jurídicas	18.931.961		18.931.961	-	-	-	18.931.961	-
Intermediarios de valores	217.106		217.106	3.180	148.568	4.695	60.633	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.311.488</b>	<b>-</b>	<b>20.311.488</b>	<b>3.180</b>	<b>148.568</b>	<b>2.386.466</b>	<b>20.155.045</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2012

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por cobrar por intermediación</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Vencimiento</u>				<u>Total vencidas</u> M\$
				<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Desde 8 hasta 30 días</u> M\$	<u>Desde 31 hasta 60 días</u> M\$	<u>Más 60 días</u> M\$	
Personas naturales	763.085		763.085	175.016	395.487	192.583	-	-
Personas jurídicas	14.864.958		14.864.958	2.051.767	1.661.629	2.061.872	9.089.691	-
Intermediarios de valores	277.466		277.466	-	67.017	132.011	78.438	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.905.509</b>	<b>-</b>	<b>15.905.509</b>	<b>2.226.782</b>	<b>2.124.132</b>	<b>2.386.466</b>	<b>9.168.129</b>	<b>-</b>

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrables

<u>Provisión incobrables</u>	<u>2013</u> M\$	<u>2012</u> M\$
Saldo inicial	841	833
Incremento del ejercicio	6.226	2.336
Aplicación de provisiones	(47)	
Reverso de provisiones	(6.245)	(1.611)
	—	—
Totales	<u>775</u>	<u>841</u>

Para efectos de determinar la provisión por incobrables Tanner Corredores de Bolsa ha definido como criterio considerar la antigüedad de cada una de las partidas, aplicando una provisión respecto de todas aquellas que superen los 30 días de antigüedad desde su vencimiento.

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta saldos por cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia, según el siguiente detalle:

<u>Contrapartes</u>	<u>Monto cuentas por cobrar</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Vencidos</u>				<u>Total vencidos</u> M\$
				<u>Hasta 2 días</u> M\$	<u>Desde 3 a 10 días</u> M\$	<u>Desde 11 a 30 días</u> M\$	<u>Más de 30 días</u> M\$	
Intermediarios de valores	8.348.949	-	8.348.949	-	-	-	-	-
	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	<u>8.348.949</u>	<u>-</u>	<u>8.348.949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Contrapartes</u>	<u>Monto cuentas por cobrar</u> M\$	<u>Provisión</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Vencidos</u>				<u>Total vencidos</u> M\$
				<u>Hasta 2 días</u> M\$	<u>Desde 3 a 10 días</u> M\$	<u>Desde 11 a 30 días</u> M\$	<u>Más de 30 días</u> M\$	
Intermediarios de valores	6.019.310	-	6.019.310	-	-	-	-	-
	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	<u>6.019.310</u>	<u>-</u>	<u>6.019.310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre 2012 y 2011, se indican en los siguientes cuadros:

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

Al 31 de marzo de 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	15	44.633.246	-	-	5.888.702
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	58	45.505.396	7.780	-	840.619
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	87	6.668.346	-	816.838	5.851.508
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	6	9.351	9.351	-	-
Otros	3	34.675	(29.139)	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>169</b>	<b>96.851.014</b>	<b>(12.008)</b>	<b>816.838</b>	<b>12.580.829</b>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	17	5.679.969	(11.490)	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	64	89.140.516	1.240	312.446	3.733.855
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	94	178.179.485	(56.710)	-	180.110
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	4	153.368	-	-	-
Cuentas corrientes	363	747.306	-	747.306	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	22	99.349	-	-	-
Asesorías financieras	25	35.785	35.785	-	-
Otros	12	103.129	(86.663)	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>601</b>	<b>274.138.907</b>	<b>(117.837)</b>	<b>1.059.752</b>	<b>3.913.965</b>

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas según precios de mercado, así como todas las operaciones que realiza la Corredora, es decir, no existe diferencia de criterio.

La Corredora no ha efectuado provisión por deterioro de valor o reconocido una provisión por incobrables, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

No existen garantías involucradas para este tipo de operaciones.

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

El detalle por cada entidad relacionada se presenta, de acuerdo al siguiente cuadro:

**Tanner Servicios Financieros S.A.**  
**Rut: 96.667.560-8**  
**Naturaleza de la relación: Controlador**

Al 31 de marzo de 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida) M\$</u>	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad M\$</u>	<u>Monto M\$</u>		<u>Activo M\$</u>	<u>Pasivo M\$</u>
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	15	44.633.246	-	-	5.888.702
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	36	40.222.104	4.157	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5	5.851.508	-	-	5.851.508
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	<u>56</u>	<u>90.706.859</u>	<u>(4.157)</u>	-	<u>11.740.210</u>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	40	86.075.898	-	-	3.733.855
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	70	171.716.689	(20.406)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	<u>110</u>	<u>257.792.588</u>	<u>(20.406)</u>	-	<u>3.733.855</u>

**Tanner Corredora de Seguros Ltda.**  
**Rut: 76.133.889-7**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de marzo 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>utilidad</u> <u>(pérdida)</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	5.043.292	3.292	-	600.288
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	<u>20</u>	<u>5.043.292</u>	<u>3.292</u>		<u>600.288</u>

Al 31 de diciembre 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>utilidad</u> <u>(pérdida)</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intermediación de operaciones a término	10	1.288.510	(11.490)	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	4.475.941	(74.550)	-	180.110
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	<u>32</u>	<u>5.764.450</u>	<u>(86.041)</u>	=	<u>180.110</u>

**Financo S.A.**  
**Rut: 91.711.000-K**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de marzo 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	17	334.175	-	334.175	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	17	334.175	-	334.175	-
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	127	291.460	-	291.460	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	2	1.156	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	129	292.617	-	291.460	-
	=====	=====	=====	=====	=====



**Tanner Asesorías e Inversiones Ltda.**  
**Rut: 76.895.320-1**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de marzo de 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	55	467.179	-	467.179	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	3	34.675	(29.139)	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	58	501.853	(29.139)	467.179	-

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	226	441.086	-	441.086	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	18	97.901	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	12	103.129	(86.663)	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	256	642.115	(86.663)	441.086	-

**Gestora Tanner SpA**  
**Rut: 76.047.709-5**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de marzo de 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	8	9.590	-	9.590	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>8</b>	<b>9.590</b>	<b>-</b>	<b>9.590</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7	8.090	-	8.090	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	2	292	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>9</b>	<b>8.382</b>	<b>-</b>	<b>8.090</b>	<b>-</b>

**Tanner Adm. De Fondos Privados S.A.**  
**Rut: 76.036.041-4**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de marzo de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	3	5.515	5.515	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	12	5.515	5.515	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	12	19.913	19.913	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	12	19.913	19.913	-	-

## Tanner Finanzas Corporativas

Rut: 76.029.825-5

Naturaleza de la relación: Controlador común

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	5.894	-	5.894	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	3	3.836	3.836	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>5</b>	<b>9.731</b>	<b>3.836</b>	<b>5.894</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	6.671	-	6.671	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	13	15.873	15.873	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>16</b>	<b>22.543</b>	<b>15.873</b>	<b>6.671</b>	<b>-</b>

**Inversiones Bancarias Rut : 99.546.550-7**  
**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de marzo de 2013

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	240.000	331	-	240.331
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	2	240.000	331	-	240.331

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>		<u>Resultado utilidad (pérdida)</u> M\$	<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	7	4.391.459	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	1.946.855	38.246	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	32.106	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación prestamos	-	-	-	-	-
Recuperación gasto	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Totales	10	6.410.419	38.246	-	-

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

<b><u>Resumen</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b> M\$	<b><u>31.12.2012</u></b> M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	411.487	776.013
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
	-----	-----
Totales	411.487	776.013
	=====	=====

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Corredora mantiene inversiones en Sociedades, de acuerdo al siguiente detalle:

a) Inversiones en acciones sin cotización bursátil y derechos en Sociedades Al 31 de Marzo de 2013:

<b><u>Nombre de la entidad</u></b>	<b><u>N° de acciones</u></b>	<b><u>Participación</u></b> %	<b><u>Valor patrimonial proporcional</u></b> M\$	<b><u>Información emisor</u></b>		
				<b><u>Patrimonio</u></b> M\$	<b><u>Resultados</u></b> M\$	<b><u>Fecha información</u></b> DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	5.134	6.777.059	184.228	31/03/2013
Tanner Finanzas Corporativas ro f.		5,0000	508	(91.558)	21.115	31/03/2013
			-----	-----	-----	
Total			5.642	6.685.501	205.343	
			=====	=====	=====	

Detalle del movimiento anual de cada inversión:

<b><u>CCLV Contraparte Central S.A.</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b> M\$	<b><u>31.12.2012</u></b> M\$
Saldo al inicio	8.283	8.283
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
	-----	-----
Totales	8.283	8.283
	=====	=====

<b><u>Tanner Finanzas Corporativas</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	508	508
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
	—	—
Totales	508	508
	===	===

**b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio**

De acuerdo al análisis efectuado por la Corredora y acorde a la interpretación efectuada por la Administración de la NIIF 9 en relación a sus activos financieros, optó por mantener la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago a Valor razonable. El Valor razonable fue determinado de acuerdo a la última transacción efectuada por la Bolsa de Comercio de Santiago, de acuerdo a nota 3(f).

<b><u>Nombre de la entidad</u></b>	<b><u>N° de acciones</u></b>	<b><u>Valor razonable</u></b>
	<b>N°</b>	<b>M\$</b>
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	1.982.362
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	<u>1</u>	<u>125.000</u>
Totales	1	2.107.362
	==	=====

<b><u>Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	1.982.362	1.982.362
Adquisiciones	-	-
Dividendos	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
	—	—
Totales	1.982.362	1.982.362
	=====	=====

<b><u>Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	-	-
Adquisiciones	125.000	125.000
Dividendos	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

## 18. INTANGIBLES

La Corredora presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2013

<b><u>Intangibles</u></b>	<b><u>Marcas y licencias</u></b>	<b><u>Desarrollo de software</u></b>	<b><u>Otros</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2013		204.782	-	204.782
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
	_____	_____	_____	_____
Valor bruto al 31/03/2013	-	204.782	-	204.782
	_____	_____	_____	_____
Amortización del ejercicio	-	(5.988)	-	(5.988)
Amortización acumulada	-	(164.020)	-	(164.020)
	_____	_____	_____	_____
Valor neto al 31/03/2013	-	34.774	-	34.774
	=====	=====	=====	=====

Durante el año 2013 no se tienen indicadores de deterioro y adicionalmente fue amortizado durante el año, dado lo anterior no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.



La amortización del ejercicio por M\$5.988 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Intangibles</u>	<u>Marcas y licencias</u> M\$	<u>Desarrollo de software</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01/01/2012		195.102	-	195.102
Adiciones del ejercicio	-	9.680	-	9.680
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Valor bruto al 31/12/2012	-	204.782	-	204.782
	-----	-----	-----	-----
Amortización del ejercicio	-	(22.591)	-	(22.591)
Amortización acumulada	-	(141.429)	-	(141.429)
	-----	-----	-----	-----
Valor neto al 31/12/2012	-	40.762	-	40.762
	=====	=====	=====	=====

## 19. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2013

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Edificios</u> M\$	<u>Maquinarias y equipos</u> M\$	<u>Muebles y útiles</u> M\$	<u>Instalaciones</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	-	667.512	238.409	98.024	177.817	1.181.762
Adiciones del ejercicio	-	-	-	2.121	-	2.121
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor bruto al 31/03/2013	-	667.512	238.409	100.145	177.817	1.183.883
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación del ejercicio	-	(5.934)	(1.499)	(1.164)	(3.538)	(12.135)
Depreciación acumulada	-	(163.109)	(224.596)	(89.794)	(141.893)	(619.392)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor neto al 31/03/2013	-	498.469	12.314	9.187	32.386	552.356
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Durante el año 2013 no se tienen indicadores de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

La depreciación del ejercicio por M\$12.135 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2012

<b><u>Propiedad, planta y equipo</u></b>	<b><u>Terrenos</u></b> M\$	<b><u>Edificios</u></b> M\$	<b><u>Maquinarias y equipos</u></b> M\$	<b><u>Muebles y útiles</u></b> M\$	<b><u>Instalaciones</u></b> M\$	<b><u>Total</u></b> M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	-	667.512	225.797	93.273	159.225	1.145.807
Adiciones del ejercicio	-	-	12.612	4.751	18.592	35.955
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor bruto al 31/12/2012	-	667.512	238.409	98.024	177.817	1.181.762
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación del ejercicio	-	(23.737)	(2.813)	(3.747)	(10.199)	(40.496)
Depreciación acumulada	-	(139.372)	(221.783)	(86.047)	(131.694)	(578.896)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor neto al 31/12/2012	-	504.403	13.813	8.230	35.925	562.370
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 20. OTROS ACTIVOS

	<b>31.03.2013</b> M\$	<b>31.12.2012</b> M\$
Saldo activo de seguros contratados	4.913	8.559
Valores entregados en garantía	2.089.182	709.181
Moneda extranjera entregada en garantía	<u>51.234</u>	<u>52.095</u>
Totales	2.145.329	769.835

## PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta la siguiente información.

### a) Pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no presenta saldos.

### b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas o término.

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no presenta saldos.

## 21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

<u>Resumen</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2.966.620	2.232.350
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	
Otras obligaciones por financiamiento	-	
	-----	-----
Totales	2.966.620 =====	2.232.350 =====

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

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

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la corredora no presenta saldo por este concepto.

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

Al 31 de marzo de 2013

<u>Contrapartes</u>	Tasa promedio %	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u> M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Más de 7 días</u> M\$		
Personas naturales	0,35	67.402	1.163.834	1.231.236	1.232.966
Personas jurídicas	0,41	710.879	1.024.505	1.735.384	1.737.220
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>778.281</b>	<b>2.188.339</b>	<b>2.966.620</b>	<b>2.970.166</b>

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Contrapartes</u>	Tasa promedio %	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u> M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>Más de 7 días</u> M\$		
Personas naturales	0,37	625.195	816.725	1.441.920	1.442.335
Personas jurídicas	0,32	465.444	324.986	790.430	790.657
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1.090.638</b>	<b>1.141.712</b>	<b>2.232.350</b>	<b>2.232.92</b>

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no presenta prima por pagar por préstamos de acciones.

d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la corredora no presenta saldos por otras obligaciones por financiamiento.

## 22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

<b><u>Resumen</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Línea de crédito utilizada	1.499.162	-
Préstamos bancarios	-	-
Sobregiro contable	1.640.906	-
Totales	<u>3.140.068</u>	<u>-</u>

### a) Línea de crédito utilizada

Al 31 de diciembre de 2012

<b><u>Banco</u></b>	<b><u>Monto autorizado</u></b>	<b><u>Monto utilizado</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Chile	1.000.000	-
Banco BCI	1.000.000	-
Banco Corpbanca	<u>2.500.000</u>	<u>1</u>
Totales	<u>4.500.000</u>	<u>1</u>
	=====	=====

### b) Préstamos

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la corredora no presenta saldos por préstamos bancarios.

### c) Otras obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2013 la Corredora presenta un sobregiro contable de M\$1.640.906 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no presenta sobregiro contable.

## 23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta el siguiente detalle de acreedores por intermediación.

<b>a) <u>Resumen</u></b>	<b><u>31.03.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	7.760.531	14.591.064
Intermediación de operaciones a plazo	20.311.488	15.905.509
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

Totales	28.072.019	30.496.573
	=====	=====

**b) Intermediación operaciones a término**

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

<u>Acreeedor</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Personas naturales	24.366	141.690
Personas jurídicas	7.736.165	10.695.930
Intermediarios de valores	-	3.753.444
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
	-----	-----
Totales	7.760.531	14.591.064
	=====	=====

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

Al 31 de marzo de 2013

<u>Contraparte</u>	<u>Vencimiento</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Desde 8 hasta 30 días</u>	<u>Desde 31 hasta 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	95.129	275.005	39.931	-	410.065
Personas jurídicas	1.131.152	1.662.623	56.249	3.606.284	6.456.308
Intermediarios de valores	1.501.662	1.986.642	2.082.163	7.874.649	13.445.115
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Totales	2.727.943	3.924.270	2.178.343	11.480.933	20.311.488
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Contraparte</u>	<u>Vencimiento</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Desde 8 hasta 30 días</u>	<u>Desde 31 hasta 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	28.170	147.276	188.636	87.236	451.318
Personas jurídicas	6.155	381.824	344.205	3.865.316	4.597.500
Intermediarios de valores	2.198.735	1.577.081	1.865.298	5.215.577	10.856.691
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Totales	2.233.060	2.106.181	2.398.139	9.168.129	15.905.509
	=====	=====	=====	=====	=====

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

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

<u>Contrapartes</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	6.461.424	5.225.725
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
	_____	_____
Totales	6.461.424 =====	5.225.725 =====

## 25. PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Corredora Al 31 de marzo de 2013.

<u>Movimiento de las provisiones</u>	<u>Provisión vacaciones</u> M\$	<u>Otros gastos varios</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	101.111	2.957	104.068
Provisiones constituidas	61.201	260.000	321.201
Reverso de provisiones	-	6.000	6.000
Provisiones utilizadas en el año	(87.503)	(13.767)	(101.271)
	_____	_____	_____
Totales	74.809 =====	255.189 =====	329.998 =====

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantenía la Corredora al 31 de diciembre de 2012.

<u>Movimiento de las provisiones</u>	<u>Provisión vacaciones</u> M\$	<u>Otros gastos varios</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01/01/2012	59.566	5.972	65.538
Provisiones constituidas	126.254	65.265	191.519
Reverso de provisiones	-	223.930	223.930
Provisiones utilizadas en el año	(84.709)	(292.210)	(376.919)
	_____	_____	_____
Totales	101.111 =====	2.957 =====	104.068 =====

## 26. RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros		Otros		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	842.122	(84.576)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	877.223	-	1.634.769
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	(32.521)	280.336	(96.427)	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151.419
Renta Fija	-	-	-	(2.168)	263.211	(15.836)	2.314	-	40.103	-	4.008	-	-	-	-	-	291.632
Contratos de retrocompra	-	-	971	-	-	-	-	-	52.707	(39.383)	30.576	(23.909)	-	-	-	-	20.962
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	12.714	-	-	-	-	-	-	-	12.714
Derivados	-	-	59.182	-	603.335	(369.835)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	292.682
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	3.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.309
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	14.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.965
Compra – venta ME	-	-	-	-	61.803	(6.956)	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	54.911
Omisión por colocación FFMM	96.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.800
Totales	957.196	(84.576)	60.153	(34.689)	1.208.684	(489.053)	2.345	-	105.524	(39.383)	34.584	(23.909)	-	-	877.287	-	2.574.163



Al 31 de marzo de 2012, la Corredora presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros		Otros		Total
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	161.326	(43.448)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.743	-	122.622
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	31.316	(8.405)	1.308	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.220
Renta Fija	-	-	1.667	(3.818)	94.650	(96.334)	2.189	-	9.425	-	25.892	(50.093)	-	-	-	-	(16.422)
Contratos de retrocompra Simultáneas	-	-	-	(4.583)	-	-	-	-	66.272	(46.371)	259.548	(167.282)	-	-	-	-	107.585
Derivados	-	-	32.411	(33.073)	313.302	(183.462)	-	-	5.093	-	-	-	-	-	-	-	5.093
Préstamos de acciones	-	-	-	-	313.302	(183.462)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129.178
Administración de cartera	5.532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.532
Asesorías financieras	16.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	55.969	(73.269)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.985
Omisión por colocación FFMM	130.741	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.989)
Totales	314.584	(43.448)	34.078	(41.473)	495.237	(361.470)	3.498	-	80.790	(46.371)	285.440	(217.375)	-	-	5.055	-	508.545

## 27. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto por cobrar

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta los siguientes conceptos en impuestos por recuperar:

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	68.268	41.104
Crédito por capacitación	2.176	2.176
Impuesto al valor agregado crédito fiscal	9.815	11.250
	-----	-----
Totales	80.258	54.530
	=====	=====

### b) Impuestos por pagar

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	448.617	111.858
Impuesto al valor agregado débito fiscal	165.726	57.581
Otros impuestos por pagar	32.242	26.365
	-----	-----
Totales	646.586	195.804
	=====	=====

### c) Impuestos Diferidos

Debido al cambio de tasa de impuesto para los años comerciales 2011, 2012 y 2013, Al 31 de diciembre de 2011 la Corredora reconoció los impuestos diferidos aplicando tasas del 20%, 18,5% y 17% considerando el año de realización o liquidación de estos.

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2012 y 2011 ( a un 18,5% y 20% respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Con fecha 24 de septiembre de 2012 se promulgó la Ley N° 20.630, “Perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. Esta ley, entre otros aspectos establece como tasa de impuesto a la renta para el año 2012 un 20%, eliminándose la transitoriedad establecida en la Ley N° 20.455.

El detalle de los conceptos y montos incluidos en activos por impuestos diferidos son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión vacaciones	14.962	20.222
Provisión incobrables y otros	141.392	90.006
	_____	_____
Totales	156.354	110.228
	=====	=====

El detalle de los conceptos y montos incluidos en pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Activo fijo	22.218	22.218
Seguros anticipados	-	
	_____	_____
Totales	22.218	22.218
	=====	=====

d) Composición del Gasto por Impuesto a la Renta

	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(336.759)	(111.858)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	46.125	(19.662)
Recuperación de impuestos ejercicio anterior		
	_____	_____
Totales	(290.634)	(131.520)
	=====	=====

## 28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Compromisos directos

La Corredora Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no mantiene compromisos ni garantías otorgadas.

### b) Garantías por operaciones

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo a favor de obligaciones de terceros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Corredora no mantiene, en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo, a favor de obligaciones de terceros.

Al 31 de marzo se encuentran las siguientes causas pendientes:

#### **Juicio N°1**

**Carátula :** Quiebra Alfa Corredores de Bolsa S.A. cuaderno incidental.

**Juzgado :** 23° Civil de Santiago **Rol N° :** C-10.251-2008

**Materia :** Acción revocatoria concursal.

**Indicación de gestiones:** En Agosto de 2011, la sociedad inversiones Acson limitada interpuso acción revocatoria concursal, en el juicio de quiebra, en contra de Alfa Corredora de Bolsa S.A. y otras 9 corredoras de bolsa, incluida Tanner Corredores de Bolsa S.A. pidiendo se declare la revocación, conforme con el artículo 77 del Código de Comercio de la venta en remate, efectuado en la Bolsa de Comercio de Santiago, el 7 de mayo de 2008, de 16.967.700 acciones de A.F.P. Provida de propiedad de la fallida y como consecuencia de la inoponibilidad para la masa de tales ventas. En el caso de Tanner Corredores de Bolsa S.A. se traduciría en la devolución a la masa del precio percibido.

**Estado actual:** Cerrado término probatorio

**Nota:** Por instrumento privado de fecha 17 de noviembre de 2011, Factorline S.A. – hoy Tanner Servicios Financieros S.A. - actual controladora de Tanner Corredores de Bolsa S.A. y su matriz inversiones Bancarias S.A., suscribieron con la sociedad Inverta S.A., ligada a la familia Villaseca, anteriores controladores, un acuerdo de asociación para asumir conjuntamente el control de Tanner. En dicho convenio se estableció que Inverta S.A. será responsable de cualquier contingencia tributaria o judicial, que pueda surgir dentro del plazo de 2 años contados desde el 23 de diciembre de 2010, si la causa que la origina se refiere a hechos ocurridos con anterioridad a dicha fecha. En consecuencia el resultado del juicio ante señalado es de cargo de Inverta S.A.

### c) Custodia de Valores:

Procedimiento seleccionado conforme a la Circular N°1962 de 2011, en relación al servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo a circular N°1962 Tanner Corredores de Bolsa S.A., ha implementado el punto 2 “Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros”

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	31.03.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a Administración	128.532.855	20.974.221	0	149.507.076
Administración de Cartera	908.143	1.309.048	0	2.217.192
Administración de APV	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>129.440.998</b>	<b>22.283.269</b>	<b>0</b>	<b>151.724.267</b>
Porcentaje de Custodia en DCV (%)	96,46%	71,67%	0,00%	92,82%

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	31.03.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a Administración	6.333.995	1.414.714	0	7.748.709
Administración de Cartera	0	0	0	0
Administración de APV	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>6.333.995</b>	<b>1.414.714</b>	<b>0</b>	<b>7.748.709</b>
Porcentaje de Custodia en DCV (%)	99,39%	97,57%	0,00%	99,06%
<b>Total Custodia</b>				<b>159.472.976</b>

Al 31 de diciembre de 2012, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a Administración	175.239.407	42.821.569	0	218.060.976
Administración de Cartera	800.843	1.331.511	0	2.132.354
Administración de APV	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>176.040.249</b>	<b>44.153.081</b>	<b>0</b>	<b>220.193.330</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>98,52%</b>	<b>39,95%</b>	<b>0,00%</b>	<b>86,78%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a Administración	4.287.707	713.089	0	5.000.796
Administración de Cartera	0	0	0	0
Administración de APV	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.287.707</b>	<b>713.089</b>	<b>0</b>	<b>5.000.796</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>100,00%</b>	<b>96,79%</b>	<b>0,00%</b>	<b>99,54%</b>
<b>Total Custodia</b>				<b>225.194.126</b>

d) Garantías Personales:

Al 31 de marzo de 2013, y al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2012, la Corredora no ha otorgado garantías personales.

e) Garantías por Operaciones:

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago acciones cartera propia en garantía por operaciones a plazo por M\$1.800.710

Al 31 de marzo de 2013, existen garantías por M\$1.882.942, registradas en el rubro Otros Activos, enteradas en la Bolsa de Comercio de acuerdo al Sistema de Compensación y Liquidación Garantizada (SCL). También se encuentran en este rubro M\$ 206.240 entregados al Banco Santander para garantizar operaciones de Seguros de inflación.

Además, se incluyen US\$108.539,52, entregados a Pershing LLC para garantizar operaciones en el exterior.

Para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, según lo indica el artículo 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad mantiene una póliza de garantía legal por UF4.000, contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. por el periodo comprendido entre el 22 de abril de 2012 y el 22 de abril del 2014. El beneficiario, en representación de acreedores es la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además, por las exigencias impuestas por la Bolsa de Comercio de Santiago se ha contratado Seguro Integral de Corredores por un monto de US\$4.000.000, con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento al 14 de Junio de 2013.

## 29. PATRIMONIO

La Corredora presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos al 31 de marzo 2013 y al 31 de diciembre de 2012

### a) Capital

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2012	6.458.139	4.650.226
Aumentos de capital	-	1.807.913
Disminución de capital	-	-
	-----	-----
Totales	6.458.139	6.458.139
	=====	=====

Adicionalmente, se informa lo siguiente:

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	4.166.500	Capital social	\$6.458.138.900
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	4.166.500	Capital pagado	\$6.458.138.900

## b) Reservas

Al 31 de marzo de 2013

<u>Reservas</u>	<u>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</u> M\$	<u>Retasación propiedades, planta y equipo</u> M\$	<u>Otras</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	1.612.981	114.533	18.663	1.746.177
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	1.612.981	114.533	18.663	1.746.177
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## c) Resultados Acumulados

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

<u>Resultado acumulados</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.052.669	49.208
Resultado del ejercicio	1.335.900	1.003.461
Ajuste por primera adopción NIIF	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Transferencia	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	2.388.569	1.052.669
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## d) Políticas de dividendos

La administración de la sociedad acordó, como política de dividendos para los futuros ejercicios, tender al reparto del 30% de las utilidades liquidas que arrojen los estados financieros anuales, si la situación de endeudamiento, los compromisos financieros y las necesidades de inversión lo permiten dicho lineamiento corresponde a la intención del directorio y su cumplimiento está condicionado a las utilidades realmente obtenidas, así como a los resultados que señalen las proyecciones que pueda efectuar la sociedad, la disponibilidad de caja y la existencia de determinadas condiciones según corresponda.



### e) Garantías por acción

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de cada año.

	<b>31.03.2013</b>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.335.900
Efecto Acumulado de Cambio en Política Contable por Acción Básica	
Otro Incremento (Decremento) en el Cálculo de Ganancia	
Disponible para Accionistas Comunes	
Resultado disponible para accionistas	1.335.900
Promedio ponderado de número de acciones	4.166.500
<b>Ganancia básica por acción</b>	<b>0,32</b>

### 30. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de marzo 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Detalle	Vencimiento		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>		
Anticipo para compras	725.171	-	725.171	9.205.902
Dividendos y cupones por pagar	10	-	10	10
Documentos por pagar	848.239	-	848.239	4.078.571
Prima y premio por pagar por vta. Corta		-		
Sueldos u honorarios por pagar	-	-	-	211.906
Otros	97.038	-	97.038	60.372
	-----	---	-----	-----
Totales	1.670.458	-	1.670.458	13.556.761
	=====		=====	=====

### 31. OTROS INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de marzo de 2013, la Corredora mantiene un monto de M\$96.800 (M\$130.741 al 31 de marzo de 2012), las cuales corresponden a las comisiones por colocaciones de cuotas de fondos mutuos.

### 32. CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora no mantiene cauciones obtenidas por terceros.

### 33. SANCIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de marzo de 2013, la Sociedad, sus directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros. Durante el segundo trimestre del año 2011, la Bolsa de Comercio de Santiago aplicó una multa de 100 UF por una mala clasificación de activos en custodia.

### 34. HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de noviembre de 2012 cuya acta se redujo a escritura pública el 30 de noviembre de 2012 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se aumentó el capital de la sociedad \$ 4.650.226.017.- dividido en 3.320.678 acciones a la suma de \$ 6.458.138.900, dividido en 4.166.500 acciones, aumento de \$ 1.807.912.883 que se efectuó mediante la emisión de 845.822 acciones de pago, las cuales fueron suscritas y pagadas por el accionista Gestora Tanner SpA. Conforme a ello la participación de sus accionistas en el capital social es la siguiente: Financo S.A. 78,51% y Gestora Tanner SpA 21,49%.

### 35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de presentación de estos estados financieros no se han producido hechos que pudieran afectarlos significativamente a los presentes estados financieros.

\* \* \* \* \*