

TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

## CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente  
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 de los Estados Unidos de Norteamérica



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2015

Señores Accionistas y Directores  
Tanner Corredores de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tanner Corredores de Bolsa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 26 de febrero de 2015  
Tanner Corredores de Bolsa S.A.

2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Corredores de Bolsa S.A., al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los efectos del cambio del marco contable se describen en Nota 28. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### *Otros asuntos*

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Tanner Corredores de Bolsa S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 30 de enero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to read "Roberto J. Villanueva B." followed by a horizontal line.

Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

## ANEXO 1

### 1. IDENTIFICACIÓN

|     |                                                                                        |                                 |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1.1 | RUT                                                                                    | 80.962.600 - 8                  |
| 1.2 | Registro S.V.S.                                                                        | 63                              |
| 1.3 | Razón Social                                                                           | TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A. |
| 1.4 | Representante Legal                                                                    | JOSÉ ANTONIO BUENAÑO G.         |
| 1.5 | Gerente General                                                                        | JOSÉ ANTONIO BUENAÑO G.         |
| 1.6 | Tipo de Operación<br>1. Por cuenta propia y de terceros<br>2. Sola por cuenta terceros | 1                               |
| 1.7 | Período que Informa                                                                    | 31 DE DICIEMBRE 2014            |
| 1.8 | Moneda de Presentación                                                                 | PESOS CHILENOS                  |

## Indice

### Estados Financieros

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

Nota 1 - Información general 1

Nota 2 - Bases de preparación 3

- a) Información general 3
- b) Bases de preparación 4
- c) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas 4
- d) Período Cubierto 4
- e) Moneda de Presentación y Moneda Funcional 5
- f) Hipótesis Empresa en Marcha 5

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables 5

- a) Nuevos Pronunciamientos Contables 5
- b) Efectivo y Efectivo Equivalente 7
- c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera 7
- d) Activos Financieros 7
  - d.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable con Cambios en Resultados 7
  - d.2) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 7
  - d.3) Activos Financieros a Costo Amortizado 8
- e) Deudores por Intermediación 8
- f) Inversiones en Sociedades 8
- g) Propiedades, Plantas y Equipos 9
- h) Intangibles 9
- i) Deterioro del Valor de los Activos 10
  - i.1) Activos Financieros Registrados a Valor Razonable 10
  - i.2) Activos Financieros Registrados a Costo Amortizado 10
  - i.3) Activos no Financieros 10
- j) Pasivos Financieros 10
  - j.1) Pasivos Financieros a Valor Razonable 10
  - j.2) Pasivos Financieros a Costo Amortizado 11
  - j.3) Acreedores por Intermediación 11
  - j.4) Otros Pasivos Financieros 11
- k) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos 11
- l) Provisiones 12
- m) Reconocimiento de Ingresos 12
- n) Costos por Financiamiento 13
- o) Ganancias por Acciones 13
- p) Beneficio a los Empleados 13
- q) Reconocimiento de Gastos 14
- r) Distribución de dividendos 14
- s) Información Financiera por Segmentos 14
- t) Transacciones con empresas relacionadas 14

|                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 4 - Información financiera por segmentos                                         | 14 |
| Nota 5 - Gestión del riesgo financiero                                                | 15 |
| Nota 6 - Uso de estimaciones y juicios contables críticos                             | 17 |
| Nota 7 - Reajuste y diferencia de cambio                                              | 18 |
| Nota 8 - Efectivo y efectivo equivalente                                              | 19 |
| Nota 9 - Instrumentos financieros por categoría                                       | 19 |
| Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia                 | 20 |
| Nota 11 - Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia                | 22 |
| Nota 12 - Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento | 23 |
| Nota 13 - Contratos de derivados financieros                                          | 24 |
| Nota 14 - Deudores por intermediación                                                 | 25 |
| Nota 15 - Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia                        | 27 |
| Nota 16 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas                           | 28 |
| Nota 17 - Inversiones en sociedades                                                   | 39 |
| Nota 18 – Intangibles                                                                 | 42 |
| Nota 19 - Propiedades, planta y equipo                                                | 43 |
| Nota 20 – Otros activos                                                               | 43 |
| Nota 21 - Pasivos financieros a valor razonable                                       | 44 |
| Nota 22 - Obligaciones por financiamiento                                             | 44 |
| Nota 23 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras                         | 46 |
| Nota 24 - Acreedores por intermediación                                               | 46 |
| Nota 25 - Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia                         | 47 |
| Nota 26 – Provisiones                                                                 | 48 |
| Nota 27 - Resultado por líneas de negocio                                             | 49 |
| Nota 28 - Impuestos por cobrar e impuestos diferidos                                  | 50 |
| Nota 29 - Contingencias y compromisos                                                 | 52 |
| Nota 30 – Patrimonio                                                                  | 54 |
| Nota 31 - Otras cuentas por pagar                                                     | 55 |
| Nota 32 - Otros ingresos por servicio                                                 | 56 |

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Nota 33 - Cauciones obtenidas por terceros | 56 |
| Nota 34 – Sanciones                        | 56 |
| Nota 35 - Hechos relevantes                | 56 |
| Nota 36 - Hechos posteriores               | 56 |

TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013

| ACTIVOS         |                                                        | Notas | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-----------------|--------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| 11.01.00        | Efectivo y efectivo equivalente                        | 8     | 3.002.734         | 4.889.111         |
| 11.02.00        | Instrumentos financieros                               |       | 9.776.222         | 16.729.734        |
| 11.02.10        | A valor razonable - cartera propia disponible          |       | 3.084.777         | 6.648.062         |
| 11.02.11        | Renta variable (IRV)                                   | 10    | -                 | 2.494.131         |
| 11.02.12        | Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)     | 10    | 3.084.777         | 4.153.931         |
| 11.02.20        | A valor razonable - cartera propia comprometida        |       | 6.497.907         | 9.470.488         |
| 11.02.21        | Renta variable                                         |       | -                 | -                 |
| 11.02.22        | Renta fija e intermediación financiera                 | 10    | 6.497.907         | 9.470.488         |
| 11.02.30        | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 13    | 140.509           | 93.208            |
| 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     |       | 53.029            | 517.976           |
| 11.02.61        | Operaciones de compra con retroventa sobre IRV         | 12    | 53.029            | 517.976           |
| 11.02.62        | Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF   |       | -                 | -                 |
| 11.02.63        | Otras                                                  |       | -                 | -                 |
| 11.03.00        | Deudores por intermediación                            | 14    | 3.888.806         | 14.654.713        |
| 11.04.00        | Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia   | 15    | 10.084            | 1.903.739         |
| 11.05.00        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 16    | 1.567.056         | 1.279.448         |
| 11.06.00        | Otras cuentas por cobrar                               |       | 161.572           | 193.813           |
| 11.07.00        | Impuestos por cobrar                                   | 28    | 265.797           | 183.807           |
| 11.08.00        | Impuestos diferidos                                    | 28    | 139.113           | 208.730           |
| 11.09.00        | Inversiones en sociedades                              | 17    | 2.116.154         | 2.116.154         |
| 11.10.00        | Intangibles                                            | 18    | 4.316             | 20.188            |
| 11.11.00        | Propiedad, plantas y equipos                           | 19    | 118.192           | 640.373           |
| 11.12.00        | Otros activos                                          | 20    | 830.151           | 1.983.569         |
|                 |                                                        |       | -                 | -                 |
| <b>10.00.00</b> | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                   |       | <b>21.880.197</b> | <b>44.803.379</b> |

|                   |                                                        | Notas |                   |                   |
|-------------------|--------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos</b>    |                                                        |       |                   |                   |
| 21.01.00          | Pasivos financieros                                    |       | 7.435.847         | 12.052.047        |
| 21.01.10          | A valor razonable                                      | 21    | -                 | 825.450           |
| 21.01.20          | A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 13    | 137.833           | 91.962            |
| 21.01.30          | Obligaciones por financiamiento                        |       | 6.499.535         | 9.453.817         |
| 21.01.31          | Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV         |       | -                 | -                 |
| 21.01.32          | Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF   | 22    | 6.499.535         | 9.452.896         |
| 21.01.33          | Otras                                                  |       | -                 | 921               |
| 21.01.40          | Obligaciones con bancos e instituciones financieras    | 23    | 798.479           | 1.680.818         |
| 21.02.00          | Acreedores por intermediación                          | 24    | 3.356.253         | 13.065.589        |
| 21.03.00          | Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia    | 25    | -                 | 2.691.845         |
| 21.04.00          | Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 16    | -                 | -                 |
| 21.05.00          | Otras cuentas por pagar                                | 31    | 2.763.212         | 4.935.933         |
| 21.06.00          | Provisiones                                            | 26    | 133.274           | 596.694           |
| 21.07.00          | Impuesto por pagar                                     | 28    | 23.697            | 615.419           |
| 21.08.00          | Impuestos diferidos                                    | 28    | -                 | 22.218            |
| 21.09.00          | Otros pasivos                                          |       | -                 | -                 |
| <b>21.00.00</b>   | <b>Total pasivos</b>                                   |       | <b>13.712.284</b> | <b>33.979.745</b> |
| <b>Patrimonio</b> |                                                        |       |                   |                   |
| 22.01.00          | Capital                                                | 30    | 6.458.139         | 6.458.139         |
| 22.02.00          | Reservas                                               | 30    | 1.636.158         | 1.746.177         |
| 22.03.00          | Resultados acumulados                                  | 30    | 754.642           | -                 |
| 22.04.00          | Resultado del ejercicio                                | 30    | (681.025)         | 2.619.318         |
| 22.05.00          | Dividendos provisorios o participaciones               |       | -                 | -                 |
| <b>22.00.00</b>   | <b>Total patrimonio</b>                                |       | <b>8.167.914</b>  | <b>10.823.634</b> |
| <b>20.00.00</b>   | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                      |       | <b>21.880.197</b> | <b>44.803.379</b> |



## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

|                                              |                                                                           |     | 01.01.2014 al<br>31.12.2014 | 01.01.2013 al<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------|-----------------------------|
|                                              | Notas                                                                     | M\$ | M\$                         | M\$                         |
|                                              | Resultado por intermediación                                              |     |                             |                             |
| 30.10.01                                     | Comisiones por operaciones bursátiles                                     | 27  | 1.043.896                   | 2.350.247                   |
| 30.10.02                                     | Comisiones por operaciones extra bursátiles                               |     | -                           | -                           |
| 30.10.03                                     | Gastos por comisiones y servicios                                         | 27  | (381.854)                   | (387.567)                   |
| 30.10.04                                     | Otras comisiones                                                          | 27  | 121.330                     | 3.269.748                   |
| <b>30.10.00</b>                              | Total resultado por Intermediación                                        |     | <b>783.372</b>              | <b>5.232.428</b>            |
|                                              | Ingresos por servicios                                                    |     |                             |                             |
| 30.20.01                                     | Ingresos por administración de cartera                                    | 27  | 10.738                      | 13.432                      |
| 30.20.02                                     | Ingresos por custodia de valores                                          |     | -                           | -                           |
| 30.20.03                                     | Ingresos por asesorías financieras                                        | 27  | 14.329                      | 57.057                      |
| 30.20.04                                     | Otros ingresos por servicios                                              | 32  | 305.881                     | 358.093                     |
| <b>30.20.00</b>                              | Total ingresos por servicios                                              |     | <b>330.948</b>              | <b>428.582</b>              |
|                                              | Resultado por instrumentos financieros                                    |     |                             |                             |
| 30.30.01                                     | A valor razonable                                                         | 27  | 1.058.271                   | 1.178.857                   |
| 30.30.02                                     | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados                    | 27  | 22.138                      | 380.673                     |
| 30.30.03                                     | A costo amortizado                                                        |     | -                           | -                           |
| 30.30.04                                     | A costo amortizado - Operaciones de financiamiento                        | 27  | 1.251.842                   | 809.994                     |
| <b>30.30.00</b>                              | Total resultado por instrumentos financieros                              |     | <b>2.332.251</b>            | <b>2.369.524</b>            |
|                                              | Resultado por operaciones de financiamiento                               |     |                             |                             |
| 30.40.01                                     | Gastos por financiamiento                                                 | 27  | (1.127.310)                 | (786.495)                   |
| 30.40.02                                     | Otros gastos financieros                                                  |     | (188.961)                   | (150.044)                   |
| <b>30.40.00</b>                              | Total resultados por operaciones de financiamiento                        |     | <b>(1.316.271)</b>          | <b>(936.539)</b>            |
|                                              | Gastos de administración y comercialización                               |     |                             |                             |
| 30.50.01                                     | Remuneraciones y gastos de personal                                       |     | (2.663.209)                 | (3.239.499)                 |
| 30.50.02                                     | Gastos de comercialización                                                |     | (1.039.160)                 | (846.372)                   |
| 30.50.03                                     | Otros gastos de administración                                            |     | (85.398)                    | (108.427)                   |
| <b>30.50.00</b>                              | Total gastos de administración y comercialización                         |     | <b>(3.787.767)</b>          | <b>(4.194.298)</b>          |
|                                              | Otros resultados                                                          |     |                             |                             |
| 30.60.01                                     | Reajuste y diferencia de cambio                                           | 7   | (50.545)                    | 95.873                      |
| 30.60.02                                     | Resultado de inversiones en sociedades                                    | 17  | 109.821                     | 97.315                      |
| 30.60.03                                     | Otros ingresos (gastos)                                                   |     | 993.275                     | 24.027                      |
| <b>30.60.00</b>                              | Total otros resultados                                                    |     | <b>1.052.551</b>            | <b>217.215</b>              |
| <b>30.70.00</b>                              | Resultado antes de impuesto a la renta                                    |     | <b>(604.916)</b>            | <b>3.116.912</b>            |
| 30.80.00                                     | Impuesto a la renta                                                       | 28  | (76.109)                    | (497.594)                   |
| <b>30.00.00</b>                              | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO                                          |     | <b>(681.025)</b>            | <b>2.619.318</b>            |
| <b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b> |                                                                           |     |                             |                             |
| <b>30.00.00</b>                              | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO                                          |     |                             |                             |
|                                              | Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio              |     | <b>(681.025)</b>            | <b>2.619.318</b>            |
| 31.10.00                                     | Revalorización de propiedades, plantas y equipos                          |     | (114.533)                   | -                           |
| 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        |     | 4.514                       | -                           |
| 31.50.00                                     | Impuesto a la renta de otros resultados integrales                        |     | -                           | -                           |
| <b>31.00.00</b>                              | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio     |     | <b>4.514</b>                | <b>-</b>                    |
| <b>32.00.00</b>                              | TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO                     |     | <b>(791.044)</b>            | <b>2.619.318</b>            |

TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

| ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO |                                                                       | Reservas         |                                                      |                                              |               | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total            |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------------|------------------|
|                                   |                                                                       | Capital          | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, plantas y equipo | Otras         |                       |                         |                                          |                  |
|                                   |                                                                       | M\$              | M\$                                                  | M\$                                          | M\$           | M\$                   | M\$                     | M\$                                      | M\$              |
| 40.10.00                          | Saldo inicial al 01-01-2014                                           | 6.458.139        | 1.612.981                                            | 114.533                                      | 18.663        | -                     | 2.619.318               | -                                        | 10.823.634       |
| 40.20.00                          | Aumento (disminución) de capital                                      | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | -                       | -                                        | -                |
| <b>40.30.00</b>                   | <b>Resultados integrales del ejercicio</b>                            | -                | -                                                    | (114.533)                                    | 4.514         | -                     | (681.025)               | -                                        | (791.044)        |
| 40.30.10                          | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | -                | -                                                    | (114.533)                                    | 4.514         | -                     | -                       | -                                        | (110.019)        |
| 40.30.20                          | Utilidad (perdida) del ejercicio                                      | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | (681.025)               | -                                        | (681.025)        |
| 40.40.00                          | Transferencia a resultados acumulados                                 | -                | -                                                    | -                                            | -             | 2.619.318             | (2.619.318)             | -                                        | -                |
| 40.50.00                          | Dividendos o participaciones distribuidas                             | -                | -                                                    | -                                            | -             | (1.864.676)           | -                       | -                                        | (1.864.676)      |
| 40.60.00                          | Otros ajustes a patrimonio                                            | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | -                       | -                                        | -                |
| <b>40.00.00</b>                   | <b>Saldo al 31-12-2014</b>                                            | <b>6.458.139</b> | <b>1.612.981</b>                                     | <b>-</b>                                     | <b>23.177</b> | <b>754.642</b>        | <b>(681.025)</b>        | <b>-</b>                                 | <b>8.167.914</b> |

| ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO |                                                                       | Reservas         |                                                      |                                              |               | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total             |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                   |                                                                       | Capital          | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, plantas y equipo | Otras         |                       |                         |                                          |                   |
|                                   |                                                                       | M\$              | 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>                            | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | 2.619.318               | -                                        | 2.619.318         |
| 40.30.10                          | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | -                       | -                                        | -                 |
| 40.30.20                          | Utilidad (perdida) del ejercicio                                      | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | 2.619.318               | -                                        | 2.619.318         |
| 40.40.00                          | Transferencia a resultados acumulados                                 | -                | -                                                    | -                                            | -             | 1.003.461             | (1.003.461)             | -                                        | -                 |
| 40.50.00                          | Dividendos o participaciones distribuidas                             | -                | -                                                    | -                                            | -             | (1.052.669)           | -                       | -                                        | (1.052.669)       |
| 40.60.00                          | Otros ajustes a patrimonio                                            | -                | -                                                    | -                                            | -             | -                     | -                       | -                                        | -                 |
| <b>40.00.00</b>                   | <b>Saldo al 31.12.2013</b>                                            | <b>6.458.139</b> | <b>1.612.981</b>                                     | <b>114.533</b>                               | <b>18.663</b> | <b>-</b>              | <b>2.619.318</b>        | <b>-</b>                                 | <b>10.823.634</b> |

TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

|                                                                                                | 31.12.2014<br>M\$  | 31.12.2013<br>M\$  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO                                                                   |                    |                    |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>                                    |                    |                    |
| 51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)                                                       | 662.043            | 1.962.680          |
| 51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes                                          | 953.077            | (1.349.490)        |
| 51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable                  | 4.326.722          | 2.247.642          |
| 51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados                          | 22.093             | 406.844            |
| 51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado              | 464.947            | (31.718)           |
| 51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia | 17.004             | 52.713             |
| 51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados                                   | (4.263.970)        | (3.887.885)        |
| 51.18.00 Impuestos pagados                                                                     | (672.111)          | (195.703)          |
| 51.19.00 Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación                        | (1.589.906)        | (4.964.213)        |
| 51.10.00 <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                           | <b>(80.101)</b>    | <b>(5.759.130)</b> |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                  |                    |                    |
| 52.11.00 Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros                                        | (882.338)          | 1.680.818          |
| 52.12.00 Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas                             | (287.608)          | (532.142)          |
| 52.13.00 Aumento de capital                                                                    |                    |                    |
| 52.14.00 Reparto de utilidades y de capital                                                    | (1.864.676)        | (1.052.669)        |
| 52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento                      | -                  | -                  |
| 52.10.00 <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>                         | <b>(3.034.622)</b> | <b>96.007</b>      |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                       |                    |                    |
| 53.11.00 Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos                                   | 1.177.220          | -                  |
| 53.12.00 Ingreso por venta de inversiones en sociedades                                        | -                  | -                  |
| 53.13.00 dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades                   | 109.821            | 97.315             |
| 53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipos                                        | (8.150)            | (136.774)          |
| 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>1.278.891</b>   | <b>(39.459)</b>    |
| 50.10.00 <b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>                               | <b>(1.835.832)</b> | <b>(5.702.582)</b> |
| 50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente    | (50.545)           | 95.873             |
| 50.30.00 <b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                             | <b>(1.886.377)</b> | <b>(5.606.709)</b> |
| 50.40.00 <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                               | <b>4.889.111</b>   | <b>10.495.820</b>  |
| 50.00.00 <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                                 | <b>3.002.734</b>   | <b>4.889.111</b>   |

# TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013

### NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

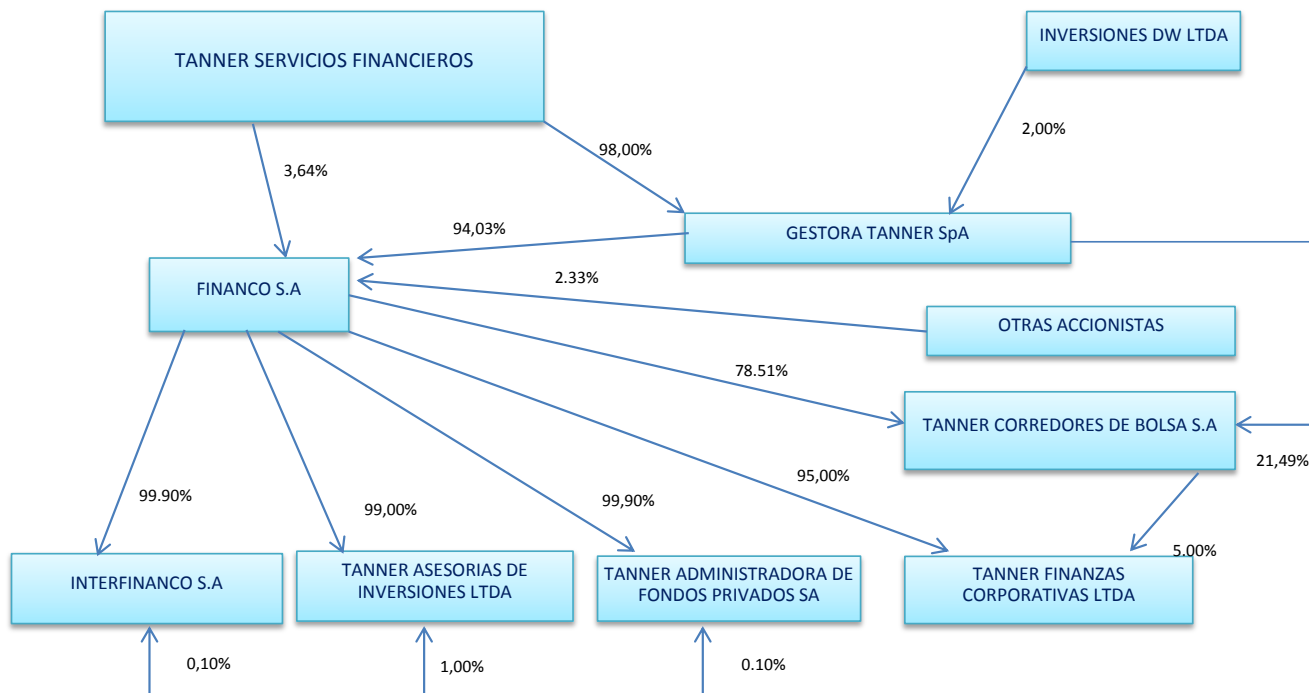
Tanner Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, “la Corredora”) es una sociedad anónima cerrada, constituida como sociedad colectiva comercial por escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1939, otorgada en la Notaría de Santiago de don Javier Echeverría Vial, y transformada en sociedad anónima por 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°3650, Oficina 902, 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 diciembre de 2014, la Corredora cuenta con dos accionistas, 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°2.108 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 enterero 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 2014 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                          | 748                                       | 43                                     |
| Operaciones simultáneas                          | 89                                        | 12                                     |
| Intermediación renta fija                        | 138                                       | 17                                     |
| Operaciones de pactos                            | 98                                        | 16                                     |
| Operaciones spot                                 | 257                                       | 45                                     |
| Operaciones forwards                             | 30                                        | 6                                      |
| Colocación cuotas FFMM                           | 713                                       | 42                                     |

Para el año 2013 la información era la siguiente:

| <b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b> | <b>Número de clientes no relacionados</b> | <b>Número de clientes relacionados</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| Compraventa de acciones                          | 908                                       | 15                                     |
| Operaciones simultáneas                          | 110                                       | 3                                      |
| Intermediación renta fija                        | 134                                       | 3                                      |
| Operaciones de pactos                            | 131                                       | 8                                      |
| Operaciones spot                                 | 276                                       | 8                                      |
| Operaciones forwards                             | 26                                        | 0                                      |
| Colocación cuotas FFMM                           | 662                                       | 2                                      |

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores Consultores Ltda.

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### a) Información general

Los estados financieros de la Corredora correspondientes al 31 de diciembre de 2014 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 26 de febrero de 2015.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 3 k) y 28 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

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

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Con el objeto de facilitar la comparación, se han realizado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior.

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

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.

d) Período Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los estados de situación financiera, por los ejercicios al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013.

Los estados de cambios en el patrimonio, los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 y entre el 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013.

e) 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 realizado 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).

f) Hipótesis Empresa en Marcha

Al 31 de diciembre de 2014, 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.

NOTA 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.

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 :

| <b>Enmiendas a NIIF</b>                                                                                                                                                                               | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 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, NIFF 11 y NIFF 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 de los Estados Unidos de Norteamérica 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>31-12-2014</b> | <b>31-12-2013</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | \$                | \$                |
| Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) | 606,75            | 524,61            |
| Euros (€)                                            | 738,05            | 724,30            |
| Unidad de Fomento (UF)                               | 24.627,10         | 23.309,56         |

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 Reajustes 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. No existiendo diferencia entre ésta y la tasa nominal.

### 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 31 de diciembre de 2014 corresponden a la acción que posee la Corredora en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile, 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 2014. El mismo criterio se adoptó respecto de 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 | 3                                              |
| Muebles y útiles      | 7                                              |
| Instalaciones         | 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 de apoyo para realizar y registrar las transacciones y procesos requeridos para resguardar la integridad de los datos e información administrada los cuales se amortizan en el período de duración de 3 años.

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

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

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

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 prepago que se estime será ejercida.

## k) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, en los países en los que las subsidiarias y asociadas del Grupo operan y generan renta gravable.

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

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

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, asociadas e inversiones en acuerdos de control conjunto, siempre y cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la sociedad y la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

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

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

#### 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 2014 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 2014, la Sociedad repartió dividendos por M\$1.864.676 con cargo a las utilidades del año 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad repartió dividendos por M\$1.052.669 con cargo a las utilidades del año 2012 y resultados acumulados.

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.

NOTA 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.

## NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

El negocio en el cual se encuentra inmersa la Corredora de Bolsa, está expuesta a riesgos financieros, los cuales son entendidos como la exposición a pérdidas producto de la materialización de los siguientes riesgos:

### i) Riesgo de Mercado:

Se entiende por “riesgo de mercado” a las potenciales pérdidas causadas por los cambios en los precios de mercado, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de la cartera de los clientes y de la propia corredora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y el riesgo de precio.

Considerando lo anterior, las políticas vigentes en la administración de riesgos son establecidas por la Alta Administración, aprobadas por el Directorio de la Corredora y monitoreadas por la Subgerencia de Riesgo Financiero, dependiente de la Gerencia de Riesgo y Normalización de Tanner Servicios Financieros. Esta subgerencia informa al Comité de Riesgo de la Corredora en cumplimiento de lo descrito en el Manual de Gestión de Riesgo vigente.

Para materializar lo anterior, se realiza un análisis periódico 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 VaR, y a los indicadores como el DVo1, Duration, Porcentaje del VaR Respecto del Patrimonio y el Riesgo Ponderado por Apalancamiento.

**Cartera de Renta Fija:** La cartera propia de Renta fija e Intermediación Financiera presenta un VaR \$13.835.814 de pesos. En términos de DVo1, la cifra alcanzó \$63.393.

**Cartera de Seguros de Inflación:** La cartera Seguros de inflación al 30 de diciembre del 2014, presenta un VaR a un día \$343.779.

**Renta Variable:** La cartera de Renta variable al 30 de diciembre del 2014, presenta un VaR \$0.

**Moneda Extranjera:** En el caso de la Moneda Extranjera al 30 de Diciembre del 2014 presenta un VaR de US\$2.799.-

**Riesgo total:** El riesgo considerando las posiciones en Renta fija, Acciones, Seguros de Inflación y Moneda extranjera, alcanzó los \$10.851.200.-.

### ii) Riesgo de Liquidez:

Es la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados y la exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

### iii) Riesgo de Crédito:

La gestión de riesgo de crédito que se aplica en Tanner Corredores de Bolsa, se rige por lo establecido en la Política de Riesgo de Crédito aprobada por el Directorio, y otorga un marco de referencia que debe ser aplicado en conjunto a las Políticas de Gestión de los riesgos operacionales o de cumplimiento normativo definidos, y a lo establecido en el Manual de AML (Anti-Money Laundering) vigente.

Lo anterior incluye las siguientes actividades principales:

a) Evaluación de los clientes/contrapartes:

La evaluación del riesgo de crédito de los clientes y la aprobación de líneas comerciales para los productos que lo requieran estará a cargo del Comité de Riesgo de Tanner Corredores de Bolsa (el "Comité").

El Comité tendrá la responsabilidad de asignar líneas comerciales para los Productos sobre la base de la evaluación del riesgo al que se ve expuesta la Corredora en relación a las operaciones que los clientes realicen.

En términos generales, el análisis del Comité se realizará teniendo en consideración los antecedentes de los clientes presentados por el Ejecutivo Comercial. Los documentos que se acompañen deben permitir obtener la información necesaria, actualizada y suficiente, para conocer la situación patrimonial y financiera del cliente, tanto en lo referente a su situación actual como en su comportamiento histórico.

El Comité de Riesgo podrá definir excepciones al tratamiento de la aprobación y control de la exposición de riesgo de los clientes.

b) Aprobación de líneas de crédito:

Previo a la realización de operaciones por parte de un cliente en alguno de los Productos, se requiere la aprobación de una línea comercial por parte del Comité. La responsabilidad de gestionar la aprobación de líneas recae sobre el Ejecutivo Comercial del cliente, el cual debe recopilar todos los antecedentes requeridos, completar los formularios respectivos, y gestionar la presentación al Comité de Riesgo.

El Comité, en base a la revisión y certificación de los antecedentes presentados por el Ejecutivo Comercial, aprueba una línea comercial máxima asociada a los productos apalancados en los cuales desee operar el cliente y la distribución de la misma a cada uno de ellos. Para estos efectos, la aprobación de la línea se realiza en consideración al riesgo equivalente asociado a cada uno de los Productos. La asignación de la línea comercial de un cliente debe quedar plasmada en una Ficha de Aprobación de Línea Comercial, la cual tiene vigencia de un año a contar de la fecha de aprobación.

c) Atribuciones de Crédito:

Conforme a lo definido por el Directorio de Tanner Corredores de Bolsa, el Comité tendrá atribuciones para aprobar líneas comerciales para en los productos apalancados que sean definidos por el Directorio como sujeto a la asignación y control de líneas comerciales, con las garantías definidas en los respectivos Manuales de Operaciones, por un monto definido en la política respectiva.

En relación a la gestión y control del riesgo de crédito de la cartera de inversiones vigente de esta Corredora, la política aprobada por el Directorio establece que la cartera se debe mantener diversificada entre distintos emisores, todos ellos con clasificación de riesgo A- a superior, dicha situación es controlada e informada diariamente.

Por último, con el objetivo de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N°18, de la Superintendencia de Valores y Seguros, SVS, esta Corredora, debe diariamente dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

| <b>Índice</b>                   | <b>Límite</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Depurado (M\$)       |               | 4.891.749         | 6.267.956         |
| Liquidez General                | $\geq 1$      | 1,23              | 1,34              |
| Liquidez por intermediación     | $\geq 1$      | 2,05              | 1,45              |
| Razón de Endeudamiento          | $\leq 20$     | 3,19              | 3,49              |
| Índice de Cobertura Patrimonial | $\leq 80\%$   | 17,71%            | 32,72%            |

De acuerdo a lo presentado en el cuadro anterior, esta Corredora cumple a cabalidad los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimonial.

#### NOTA 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 recibida de Risk America, 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”.

## NOTA 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:

| <u>Diferencia de cambio</u>       | <u>US \$</u>             |                          | <u>EURO</u>              |                          | <u>Abono (cargo) a resultados</u><br><u>Unidad Fomento</u> |                          | <u>Otros</u>             |                          | <u>Total</u>             |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                   | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                                                        | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                      | Ej.                      |
|                                   | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ | <u>31.12.2014</u><br>M\$                                   | <u>31.12.2013</u><br>M\$ | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente   | (121.800)                | 17.273                   | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | (121.800)                | 17.273                   |
| 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           | 71.255                   | 78.600                   | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | 71.255                   | 78.600                   |
| Cuentas por pagar a entidades     | -                        | -                        | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Relacionadas                      | -                        | -                        | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Impuestos                         | -                        | -                        | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otros pasivos                     | -                        | -                        | -                        | -                        | -                                                          | -                        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>Total diferencia de cambio</b> | <b>(50.545)</b>          | <b>95.873</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>(50.545)</b>          | <b>95.873</b>            |

## NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>2014<br/>M\$</b> | <b>2013<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Caja en pesos                          | 2.636               | 2.613               |
| Caja en moneda extranjera              | 18.420              | 25.159              |
| Bancos en pesos                        | 1.753.225           | 3.573.704           |
| Bancos en moneda extranjera            | 1.228.453           | 1.287.635           |
| <b>Total</b>                           | <b>3.002.734</b>    | <b>4.889.111</b>    |

## NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La Corredora mantiene inversiones en instrumentos financieros, dichos instrumentos financieros clasificados por categoría, se detallan a continuación:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014:

| <b>Activos financieros según el estado de<br/>situación financiera</b> | <b>Activos financieros<br/>a valor razonable<br/>por resultados<br/>M\$</b> | <b>Activos financieros<br/>a valor razonable<br/>por patrimonio<br/>M\$</b> | <b>Activos<br/>financieros a<br/>costo amortizado<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                        | 3.002.734                                                                   | -                                                                           | -                                                             | 3.002.734            |
| Instrumentos financieros de cartera<br>propia disponible               | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| Instrumentos financieros de cartera<br>propia comprometida             | 3.084.777                                                                   | -                                                                           | -                                                             | 3.084.777            |
| Instrumentos financieros derivados                                     | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| Deudores por intermediación                                            | 6.497.907                                                                   | -                                                                           | 53.029                                                        | 6.550.936            |
| Cuentas por cobrar por operaciones de<br>cartera propia                | 140.509                                                                     | -                                                                           | -                                                             | 140.509              |
| Cuentas por cobrar a entidades<br>Relacionadas                         | -                                                                           | -                                                                           | 3.886.806                                                     | 3.886.806            |
| Otras cuentas por cobrar                                               | -                                                                           | -                                                                           | 10.084                                                        | 10.084               |
| Inversiones en sociedades                                              | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| <b>Totales</b>                                                         | <b>12.725.927</b>                                                           | <b>2.116.154</b>                                                            | <b>5.680.547</b>                                              | <b>20.522.628</b>    |

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

| <b>Activos financieros según el estado de<br/>situación financiera</b> | <b>Activos financieros<br/>a valor razonable<br/>por resultados<br/>M\$</b> | <b>Activos financieros<br/>a valor razonable<br/>por patrimonio<br/>M\$</b> | <b>Activos<br/>financieros a<br/>costo amortizado<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                        | 4.889.111                                                                   | -                                                                           | -                                                             | 4.889.111            |
| Instrumentos financieros de cartera<br>propia disponible               | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| Instrumentos financieros de cartera<br>propia comprometida             | 6.648.062                                                                   | -                                                                           | -                                                             | 6.648.062            |
| Instrumentos financieros derivados                                     | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| Deudores por intermediación                                            | 9.470.488                                                                   | -                                                                           | 517.976                                                       | 9.988.464            |
| Cuentas por cobrar por operaciones de<br>cartera propia                | 93.208                                                                      | -                                                                           | -                                                             | 93.208               |
| Cuentas por cobrar a entidades<br>Relacionadas                         | -                                                                           | -                                                                           | 14.654.713                                                    | 14.654.713           |
| Otras cuentas por cobrar                                               | -                                                                           | -                                                                           | 1.903.739                                                     | 1.903.739            |
| Inversiones en sociedades                                              | -                                                                           | -                                                                           | -                                                             | -                    |
| <b>Totales</b>                                                         | <b>21.100.869</b>                                                           | <b>2.116.154</b>                                                            | <b>18.549.689</b>                                             | <b>41.766.712</b>    |

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

a) Instrumentos de renta variable cartera propia:

Al 31 de diciembre 2014.

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

Al 31 de diciembre 2013.

| <u>Instrumentos financieros a valor razonable</u> | <u>Cartera propia disponible</u> | <u>Cartera propia comprometida</u> |                     |                                          | <u>Subtotal</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                   |                                  | <u>En operaciones a plazo</u>      | <u>En prestamos</u> | <u>En garantía por otras operaciones</u> |                 |              |
|                                                   | M\$                              | M\$                                | M\$                 | M\$                                      | M\$             | M\$          |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>             |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Acciones:                                         |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Nacionales                                        | 2.494.131                        | -                                  | -                   | -                                        | -               | 2.494.131    |
| Extranjeras                                       | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Cuotas de fondos mutuos:                          |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Nacionales                                        | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Extranjeras                                       | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Cuotas de fondos inversión:                       |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Nacionales                                        | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Extranjeras                                       | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Otro (definir)                                    | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Total instrumentos de renta variable              | 2.494.131                        | -                                  | -                   | -                                        | -               | 2.494.131    |

b) Instrumento de renta variable por emisor:

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora presenta los siguientes saldos.

| <u>Instrumentos financieros a valor razonable</u> | <u>Cartera propia disponible</u> | <u>Cartera propia comprometida</u> |                     |                                          | <u>Subtotal</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                   |                                  | <u>En operaciones a plazo</u>      | <u>En prestamos</u> | <u>En garantía por otras operaciones</u> |                 |              |
|                                                   | M\$                              | M\$                                | M\$                 | M\$                                      | M\$             | M\$          |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>             |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Acciones:                                         | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Total instrumentos de renta variable              | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |

Al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta el siguiente detalle:

| <u>Instrumentos financieros a valor razonable</u> | <u>Cartera propia disponible</u> | <u>Cartera propia comprometida</u> |                     |                                          | <u>Subtotal</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                   |                                  | <u>En operaciones a plazo</u>      | <u>En prestamos</u> | <u>En garantía por otras operaciones</u> |                 |              |
|                                                   | M\$                              | M\$                                | M\$                 | M\$                                      | M\$             | M\$          |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>             |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Acciones:                                         |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| CMPC                                              | 995.493                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 995.493      |
| CORPBANCA                                         | 51.127                           | -                                  | -                   | -                                        | -               | 51.127       |
| CTC-A                                             | 50.400                           | -                                  | -                   | -                                        | -               | 50.400       |
| FORUS                                             | 518.369                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 518.369      |
| ECL                                               | 118.325                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 118.325      |
| LAN                                               | 371.452                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 371.452      |
| MASISA                                            | 65.360                           | -                                  | -                   | -                                        | -               | 65.360       |
| RIPLEY                                            | 208.994                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 208.994      |
| SMSAAM                                            | 114.611                          | -                                  | -                   | -                                        | -               | 114.611      |
| Total instrumentos de renta variable              | 2.494.131                        | -                                  | -                   | -                                        | -               | 2.494.131    |



## c) Instrumentos de renta fija

Al 31 de diciembre de 2014:

| <u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>            | <u>Cartera propia disponible</u> | <u>Cartera propia comprometida</u> |                     |                                          | <u>Subtotal</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                              |                                  | <u>En operaciones a plazo</u>      | <u>En préstamos</u> | <u>En garantía por otras operaciones</u> |                 |              |
|                                                              | M\$                              | M\$                                | M\$                 | M\$                                      | M\$             | M\$          |
| <b>Instrumentos de renta fija e intermediación</b>           |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| <b>Financiera</b>                                            |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Del Estado                                                   | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 1.051.377                        | 3.324.899                          | -                   | -                                        | 3.324.899       | 4.376.276    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| De entidades financieras                                     | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 158.139                          | 2.436.434                          | -                   | -                                        | 2.436.434       | 2.594.573    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| De empresas                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 1.875.261                        | 736.574                            | -                   | -                                        | 736.574         | 2.611.835    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Otros                                                        | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera | 3.084.777                        | 6.497.907                          | -                   | -                                        | 6.497.907       | 9.582.684    |

Al 31 de diciembre de 2013:

| <u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>            | <u>Cartera propia disponible</u> | <u>Cartera propia comprometida</u> |                     |                                          | <u>Subtotal</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                              |                                  | <u>En operaciones a plazo</u>      | <u>En préstamos</u> | <u>En garantía por otras operaciones</u> |                 |              |
|                                                              | M\$                              | M\$                                | M\$                 | M\$                                      | M\$             | M\$          |
| <b>Instrumentos de renta fija e intermediación</b>           |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| <b>Financiera</b>                                            |                                  |                                    |                     |                                          |                 |              |
| Del Estado                                                   | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 1.238.480                        | -                                  | -                   | -                                        | -               | 1.238.480    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| De entidades financieras                                     | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 530.702                          | 4.076.708                          | -                   | -                                        | 4.076.708       | 4.607.410    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| De empresas                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Nacionales                                                   | 2.384.749                        | 5.393.780                          | -                   | -                                        | 5.393.780       | 7.778.529    |
| Extranjeros                                                  | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Otros                                                        | -                                | -                                  | -                   | -                                        | -               | -            |
| Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera | 4.153.931                        | 9.470.488                          | -                   | -                                        | 9.470.488       | 13.624.419   |

## d) Instrumento de renta variable cartera comprometida:

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta este tipo de operaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 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 diciembre de 2014

| <u>Contrapartes</u>            | <u>Tasa promedio</u><br>% | <u>Vencimiento</u>         |                             | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Valor razonable del activo subyacente</u><br>M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
|                                |                           | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Más de 7 días</u><br>M\$ |                     |                                                     |
| Personas naturales             | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Personas jurídicas             | -                         | -                          | 53.029                      | 53.029              | 65.251                                              |
| Intermediarios de valores      | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Inversionistas Institucionales | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Entidades relacionadas         | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Totales                        |                           | -                          | 53.029                      | 53.029              | 65.251                                              |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Contrapartes</u>            | <u>Tasa promedio</u><br>% | <u>Vencimiento</u>         |                             | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Valor razonable del activo subyacente</u><br>M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
|                                |                           | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Más de 7 días</u><br>M\$ |                     |                                                     |
| Personas naturales             | 0,45                      | 2.906                      | 3.638                       | 6.544               | 6.814                                               |
| Personas jurídicas             | 0,50                      | 106.774                    | 127.972                     | 234.746             | 228.583                                             |
| Intermediarios de valores      | 0,51                      | 20.223                     | 256.463                     | 276.686             | 271.147                                             |
| Inversionistas Institucionales |                           | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Entidades relacionadas         |                           | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Totales                        |                           | 129.903                    | 388.073                     | 517.976             | 506.544                                             |

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la Corredora no presenta saldos por este concepto

- c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no mantiene premio por cobrar por préstamo de acciones.

## NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014, 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 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                      |                | Nocional compra | Valor contrato M\$ | Nocional venta | Valor contrato M\$ | Hasta 7 días M\$                                     | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | Hasta 7 días M\$                    | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ |                              |                              |
| <b>A) Forward</b>                    |                |                 |                    |                |                    |                                                      |                        |                   |                                     |                        |                   |                              |                              |
| Dólares de EE.UU. (Compensación)     | 16             | 2.875.000       | 1.763.109          | 2.875.000      | 1.765.134          |                                                      | 24.118                 | -                 | -                                   | 22.222                 | -                 | 24.118                       | 22.222                       |
| Dólares de EE.UU. (Entrega física)   | 11             | 2.545.000       | 1.561.509          | 2.300.000      | 1.411.376          | 6.368                                                | 14.341                 | -                 | 6.248                               | 14.818                 | -                 | 20.709                       | 21.066                       |
| Euros (Compensación)                 | -              | -               | -                  | -              | -                  | -                                                    | -                      | -                 | -                                   | -                      | -                 | -                            | -                            |
| Euros (Entrega física)               | -              | -               | -                  | -              | -                  | -                                                    | -                      | -                 | -                                   | -                      | -                 | -                            | -                            |
| Unidades de fomento (Compensación)   | 17             | 575.000         | 14.161.820         | 625.000        | 15.394.475         | -                                                    | 95.862                 | -                 | 16.531                              | 78.014                 | -                 | 95.682                       | 94.545                       |
| Unidades de fomento (Entrega física) | -              | -               | -                  | -              | -                  | -                                                    | -                      | -                 | -                                   | -                      | -                 | -                            | -                            |
| Otros                                | -              | -               | -                  | -              | -                  | -                                                    | -                      | -                 | -                                   | -                      | -                 | -                            | -                            |
| <b>B) Otros Contratos</b>            |                |                 |                    |                |                    |                                                      |                        |                   |                                     |                        |                   |                              |                              |
| Total                                | 44             | 5.995.000       | 17.486.438         | 5.800.000      | 18.570.985         | 6.368                                                | 134.141                |                   | 22.779                              | 115.053                |                   | 140.509                      | 137.833                      |

Al 31 de diciembre de 2013, 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 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                      |                | Nocional compra | Valor contrato M\$ | Nocional venta | Valor contrato M\$ | Hasta 7 días M\$                                     | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | Hasta 7 días M\$                    | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ |                              |                              |
| <b>A) Forward</b>                    |                |                 |                    |                |                    |                                                      |                        |                   |                                     |                        |                   |                              |                              |
| Dólares de EE.UU. (Compensación)     | 34             | 12.450.000      | 6.531.395          | 12.300.000     | 6.452.703          | 3.775                                                | 89.433                 | -                 | 4.510                               | 87.452                 | -                 | 93.208                       | 91.962                       |
| 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                                |                | 12.450.000      | 6.531.395          | 12.300.000     | 6.452.703          | 3.775                                                | 89.433                 | -                 | 4.510                               | 87.452                 | -                 | 93.208                       | 91.962                       |

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora presenta los siguientes contratos derivados financieros.

| <b><u>Contrapartes</u></b>     | <b><u>Activo valor<br/>razonable</u></b><br>M\$ | <b><u>Monto<br/>garantizado</u></b><br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Personas naturales             | 18.706                                          | 275.778                                    |
| Personas jurídicas             | -                                               | 94.347                                     |
| Intermediarios de valores      | -                                               | -                                          |
| Inversionistas institucionales | -                                               | -                                          |
| Entidades relacionadas         | 16.511                                          | -                                          |
| Bancos                         | 105.292                                         | -                                          |
| <b>Totales</b>                 | <b>140.509</b>                                  | <b>370.125</b>                             |

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

| <b><u>Contrapartes</u></b>     | <b><u>Activo valor<br/>razonable</u></b><br>M\$ | <b><u>Monto<br/>garantizado</u></b><br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Personas naturales             | 6.954                                           | 169.700                                    |
| Personas jurídicas             | 41.194                                          | 197.771                                    |
| Intermediarios de valores      | 9.575                                           | -                                          |
| Inversionistas institucionales | -                                               | -                                          |
| Entidades relacionadas         | -                                               | -                                          |
| Bancos                         | 35.485                                          | -                                          |
| <b>Totales</b>                 | <b>93.208</b>                                   | <b>367.471</b>                             |

#### NOTA 14 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Corredora mantiene deudores por intermediación según el siguiente detalle:

| <b><u>Resumen</u></b>                   | <b><u>Monto</u></b><br>M\$ | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b><u>Provisión</u></b><br>M\$ | <b><u>Total</u></b><br>M\$ | <b><u>Monto</u></b><br>M\$ | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b><u>Provisión</u></b><br>M\$ | <b><u>Total</u></b><br>M\$ |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Intermediación de operaciones a término | 1.096.550                  | (1.671)                                                    | 1.094.879                  | 4.043.041                  | (775)                                                      | 4.042.266                  |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 2.793.927                  | -                                                          | 2.793.927                  | 10.612.447                 | -                                                          | 10.612.447                 |
| <b>Totales</b>                          | <b>3.890.477</b>           | <b>(1.671)</b>                                             | <b>3.888.806</b>           | <b>14.655.488</b>          | <b>(775)</b>                                               | <b>14.654.713</b>          |

#### a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora presenta operaciones a término.

| <b><u>Contrapartes</u></b>     | <b><u>Cuentas por<br/>cobrar por<br/>intermediación</u></b><br>M\$ | <b><u>Provisión</u></b><br>M\$ | <b><u>Total</u></b><br>M\$ | <b><u>Vencidas</u></b>                |                                                    |                                                     |                                      | <b><u>Total<br/>vencidas</u></b><br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                |                                                                    |                                |                            | <b><u>Hasta<br/>2 días</u></b><br>M\$ | <b><u>Desde 3<br/>hasta 10<br/>días</u></b><br>M\$ | <b><u>Desde 11<br/>hasta 30<br/>días</u></b><br>M\$ | <b><u>Más<br/>30 días</u></b><br>M\$ |                                         |
| Personas naturales             | 645.306                                                            | (1.668)                        | 643.638                    | 513.714                               | -                                                  | 12.869                                              | 1.668                                | 528.251                                 |
| Personas jurídicas             | 231.803                                                            | (3)                            | 231.800                    | 1.669                                 | 2.351                                              | 2                                                   | 3                                    | 4.025                                   |
| Intermediarios de valores      | 219.441                                                            | -                              | 219.441                    | -                                     | -                                                  | -                                                   | -                                    | -                                       |
| Inversionistas institucionales | -                                                                  | -                              | -                          | -                                     | -                                                  | -                                                   | -                                    | -                                       |
| Partes relacionadas            | -                                                                  | -                              | -                          | -                                     | -                                                  | -                                                   | -                                    | -                                       |
| <b>Total</b>                   | <b>1.096.550</b>                                                   | <b>(1671)</b>                  | <b>1.094.879</b>           | <b>515.384</b>                        | <b>2.351</b>                                       | <b>12.871</b>                                       | <b>1.671</b>                         | <b>532.276</b>                          |

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

| <u>Contrapartes</u>       | <u>Cuentas por cobrar por intermediación</u><br>M\$ | <u>Provisión</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Vencidas</u>            |                                     |                                      |                           |                              |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
|                           |                                                     |                         |                     | <u>Hasta 2 días</u><br>M\$ | <u>Desde 3 hasta 10 días</u><br>M\$ | <u>Desde 11 hasta 30 días</u><br>M\$ | <u>Más 30 días</u><br>M\$ | <u>Total vencidas</u><br>M\$ |
| Personas naturales        | 1.985.587                                           | (772)                   | 1.984.815           | 184.686                    | 1.346.115                           | 19.757                               | 772                       | 1.551.330                    |
| Personas jurídicas        | 2.057.454                                           | (3)                     | 2.057.451           | 14.754                     | 15.878                              | 12                                   | 3                         | 30.647                       |
| Intermediarios de valores | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                            |
| Inversionistas            | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                            |
| Institucionales           | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                            |
| Partes relacionadas       | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                            |
| <b>Total</b>              | <b>4.043.041</b>                                    | <b>(775)</b>            | <b>4.042.266</b>    | <b>199.440</b>             | <b>1.361.993</b>                    | <b>19.769</b>                        | <b>775</b>                | <b>1.581.977</b>             |

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

Al 31 de diciembre del 2014

| <u>Contrapartes</u>       | <u>Cuentas por cobrar por intermediación</u><br>M\$ | <u>Provisión</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Vencimiento</u>         |                                     |                                      |                           |                     |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|
|                           |                                                     |                         |                     | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Desde 8 hasta 30 días</u><br>M\$ | <u>Desde 31 hasta 60 días</u><br>M\$ | <u>Más 60 días</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ |
| Personas naturales        | 1.091.612                                           | -                       | 1.091.612           | 24.998                     | 835.254                             | 216.097                              | 15.263                    | 1.091.612           |
| Personas jurídicas        | 1.701.261                                           | -                       | 1.701.261           | 223.525                    | 1.477.736                           | -                                    | -                         | 1.701.261           |
| Intermediarios de valores | 1.054                                               | -                       | 1.054               | -                          | 1.054                               | -                                    | -                         | 1.054               |
| Inversionistas            | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| Institucionales           | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| Partes relacionadas       | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| <b>Total</b>              | <b>2.793.927</b>                                    |                         | <b>2.793.927</b>    | <b>248.523</b>             | <b>2.314.044</b>                    | <b>216.097</b>                       | <b>15.263</b>             | <b>2.793.927</b>    |

Al 31 de diciembre del 2013

| <u>Contrapartes</u>       | <u>Cuentas por cobrar por intermediación</u><br>M\$ | <u>Provisión</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Vencimiento</u>         |                                     |                                      |                           |                     |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|
|                           |                                                     |                         |                     | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Desde 8 hasta 30 días</u><br>M\$ | <u>Desde 31 hasta 60 días</u><br>M\$ | <u>Más 60 días</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ |
| Personas naturales        | 2.843.135                                           | -                       | 2.843.135           | 808.596                    | 1.924.163                           | 102.712                              | 7.664                     | 2.843.135           |
| Personas jurídicas        | 7.284.400                                           | -                       | 7.284.400           | 595.154                    | 5.512.032                           | 818.369                              | 358.845                   | 7.284.400           |
| Intermediarios de valores | 484.912                                             | -                       | 484.912             | -                          | 484.912                             | -                                    | -                         | 484.912             |
| Inversionistas            | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| Institucionales           | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| Partes relacionadas       | -                                                   | -                       | -                   | -                          | -                                   | -                                    | -                         | -                   |
| <b>Total</b>              | <b>10.612.447</b>                                   |                         | <b>10.612.447</b>   | <b>1.403.750</b>           | <b>7.921.107</b>                    | <b>921.081</b>                       | <b>366.509</b>            | <b>10.612.447</b>   |

## c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor de incobrables

| <b><u>Provisión incobrables</u></b> | <b><u>2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo inicial                       | 775                              | 841                              |
| Incremento del ejercicio            | 72.535                           | 39.235                           |
| Aplicación de provisiones           | -                                | (47)                             |
| Reverso de provisiones              | (71.639)                         | (39.254)                         |
| <b>Totales</b>                      | <b>1.671</b>                     | <b>775</b>                       |

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.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta saldos por cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia, según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2014

| <b><u>Contrapartes</u></b> | <b><u>Monto</u></b><br><b><u>cuentas</u></b><br><b><u>por cobrar</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Provisión</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Total</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Hasta</u></b><br><b><u>2 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 3</u></b><br><b><u>a 10 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Vencidos</u></b>                                          |                                                             | <b><u>Total</u></b><br><b><u>vencidos</u></b><br><b>M\$</b> |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                        |                                       |                                   |                                                           |                                                                | <b><u>Desde 11</u></b><br><b><u>a 30 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>30 días</u></b><br><b>M\$</b> |                                                             |
| Intermediarios de valores  | 10.084                                                                                 | -                                     | 10.084                            | -                                                         | -                                                              | -                                                               | -                                                           | -                                                           |
| <b>Totales</b>             | <b>10.084</b>                                                                          | <b>-</b>                              | <b>10.084</b>                     | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>                                                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <b><u>Contrapartes</u></b> | <b><u>Monto</u></b><br><b><u>cuentas</u></b><br><b><u>por cobrar</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Provisión</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Total</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Hasta</u></b><br><b><u>2 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 3</u></b><br><b><u>a 10 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Vencidos</u></b>                                          |                                                             | <b><u>Total</u></b><br><b><u>vencidos</u></b><br><b>M\$</b> |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                        |                                       |                                   |                                                           |                                                                | <b><u>Desde 11</u></b><br><b><u>a 30 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>30 días</u></b><br><b>M\$</b> |                                                             |
| Intermediarios de valores  | 1.903.739                                                                              | -                                     | 1.903.739                         | -                                                         | -                                                              | -                                                               | -                                                           | -                                                           |
| <b>Totales</b>             | <b>1.903.739</b>                                                                       | <b>-</b>                              | <b>1.903.739</b>                  | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>                                                    |

## NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se indican en los siguientes cuadros:

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                  | <u>Resultado utilidad (pérdida) M\$</u> | <u>Saldo</u>      |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto M\$</u> |                                         | <u>Activo M\$</u> | <u>Pasivo M\$</u> |
| Intermediación de operaciones a término                               | 90                       | 84.053.796       | 7.589                                   | -                 | -                 |
| Intermediación de operaciones a plazo                                 | 4                        | 1.319.327        | (1.787)                                 | -                 | -                 |
| 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 | 547                      | 975.897.243      | (178.977)                               | -                 | 430.884           |
| Instrumentos financieros derivados                                    | 50                       | 57.484.358       | (122.346)                               | -                 | -                 |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Cuentas corrientes                                                    | 138                      | 685.726          | -                                       | 1.567.056         | -                 |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 393                      | 350.414.157      | -                                       | -                 | -                 |
| Asesorías financieras                                                 | 4                        | 4.850            | 4.850                                   | -                 | -                 |
| Otros                                                                 | 30                       | 148.959          | 10.632                                  | -                 | -                 |
| Recuperación préstamos                                                | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Totales                                                               | 1.256                    | 1.470.008.416    | (280.039)                               | 1.567.056         | 430.884           |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                  | <u>Resultado utilidad (pérdida) M\$</u> | <u>Saldo</u>      |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto M\$</u> |                                         | <u>Activo M\$</u> | <u>Pasivo M\$</u> |
| Intermediación de operaciones a término                               | 8                        | 7.095.339        | -                                       | -                 | -                 |
| Intermediación de operaciones a plazo                                 | 35                       | 37.706.666       | -                                       | -                 | -                 |
| 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 | 656                      | 794.542.235      | (162.680)                               | -                 | 4.459.086         |
| Instrumentos financieros derivados                                    | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Cuentas corrientes                                                    | 338                      | 856.732          | -                                       | 1.279.448         | -                 |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Asesorías financieras                                                 | 24                       | 36.027           | 36.027                                  | -                 | -                 |
| Otros                                                                 | 18                       | 100.745          | (80.591)                                | -                 | -                 |
| Recuperación préstamos                                                | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                | -                                       | -                 | -                 |
| Totales                                                               | 1.079                    | 840.337.744      | (207.244)                               | 1.279.448         | 4.459.086         |

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 enteradas por Tanner Corredores de Bolsa por operaciones vigentes de empresas.

## 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 diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |              | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u> | <u>Saldo</u>  |               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u> |                                             | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
|                                                                       |                          | M\$          | M\$                                         | M\$           | M\$           |
| Intermediación de operaciones a término                               | 76                       | 73.554.669   | -                                           | -             | -             |
| Intermediación de operaciones a plazo                                 | 4                        | 1.319.327    | (1.787)                                     | -             | -             |
| 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 | 183                      | 525.590.819  | (50.402)                                    | -             | -             |
| Instrumentos financieros derivados                                    | 34                       | 47.662.939   | (347.557)                                   | -             | -             |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Cuentas corrientes                                                    | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Administración de cartera                                             | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 339                      | 329.689.217  | -                                           | -             | -             |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Otros                                                                 | 9                        | 71.865       | 60.681                                      | -             | -             |
| Recuperación préstamos                                                | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Totales                                                               | 645                      | 977.888.836  | (339.065)                                   | -             | -             |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |              | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u> | <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                                 | 35                       | 37.706.666   | -                                           | -             | -             |
| 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 | 162                      | 312.822.747  | (34.876)                                    | -             | -             |
| 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 préstamos                                                | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -            | -                                           | -             | -             |
| Totales                                                               | 197                      | 350.529.413  | (34.876)                                    | -             | -             |



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

Al 31 de diciembre 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |              | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u> | <u>Saldo</u>  |               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u> |                                             | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
|                                                                       |                          | M\$          | M\$                                         | M\$           | M\$           |
| Intermediación de operaciones a término                               | 4                        | 5.478.682    | (883)                                       | -             | -             |
| 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 | 79                       | 18.698.634   | (12.987)                                    | -             | 430.884       |
| 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                                                               | 83                       | 24.177.316   | (13.870)                                    | -             | 430.884       |

Al 31 de diciembre 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |              | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u> | <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 | 171                      | 21.416.589   | (9.404)                                     | -             | -             |
| 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                                                               | 171                      | 21.416.589   | (9.404)                                     | -             | -             |

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

Al 31 de diciembre 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                            | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 11                       | 7.827.943           | (9.322)                                    | -                    | -                    |
| Instrumentos financieros derivados                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Cuentas corrientes                                                    | 23                       | 434.069             | -                                          | 893.669              | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 1                        | 186.055             | -                                          | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 35                       | 8.448.067           | (9.322)                                    | 893.669              | -                    |

Al 31 de diciembre 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                            | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 11                       | 8.373.458           | (3.123)                                    | -                    | 762.854              |
| Instrumentos financieros derivados                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Cuentas corrientes                                                    | 59                       | 168.139             | -                                          | 459.600              | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 70                       | 8.541.597           | (3.123)                                    | 459.600              | 762.854              |

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                            | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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                                                    | 67                       | 185.266             | -                                          | 544.564              | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 3                        | 175.878             | -                                          | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | 9                        | 69.087              | (58.056)                                   | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 79                       | 430.231             | (58.056)                                   | 544.564              | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                            | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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                                                    | 194                      | 501.392             | -                                          | 729.830              | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | 12                       | 98.324              | (82.625)                                   | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                          | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 206                      | 599.716             | (82.625)                                   | 729.830              | -                    |

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 14                       | 3.355.737           | (2.384)                                            | -                    | -                    |
| Instrumentos financieros derivados                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Cuentas corrientes                                                    | 4                        | 3.187               | -                                                  | 15.823               | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 1                        | 183                 | -                                                  | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 19                       | 3.359.107           | (2.384)                                            | 15.823               | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 5                        | 1.040.845           | (817)                                              | -                    | 208.781              |
| Instrumentos financieros derivados                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Cuentas corrientes                                                    | 2                        | 4.547               | -                                                  | 12.636               | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 7                        | 1.045.392           | (817)                                              | 12.636               | 208.781              |

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u> | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                     | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>M\$ |
| Intermediación de operaciones a término                               | 4                        | 42.293              | -                                   | -                    | -                    |
| 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                                                    | 26                       | 25.649              | -                                   | -                    | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | 1                        | 901                 | 901                                 | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | 12                       | 8.008               | 8.008                               | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 43                       | 76.851              | 8.909                               | -                    | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado utilidad (pérdida)</u> | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                     | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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                        | 1.937               | -                                   | 1.937                | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | 12                       | 20.574              | 20.574                              | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | 6                        | 2.421               | 2.035                               | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                   | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 20                       | 24.932              | 22.609                              | 1.937                | -                    |

Tanner Finanzas Corporativas Ltda.  
Rut: 76.029.825-5  
Naturaleza de la relación: Controlador común

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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                                                    | 16                       | 37.555              | -                                                  | 113.000              | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | 3                        | 3.949               | 3.949                                              | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación préstamos                                                | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 19                       | 41.504              | 3.949                                              | 113.000              | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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                                                    | 81                       | 180.718             | -                                                  | 75.445               | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | 12                       | 15.453              | 15.453                                             | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación préstamos                                                | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 93                       | 196.171             | 15.453                                             | 75.445               | -                    |

Inversiones Bancarias S.A.

Rut : 99.546.550-7

Naturaleza de la relación: Accionista del controlador

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>M\$ |
| Intermediación de operaciones a término                               | 3                        | 2.028.183           | 8.472                                              | -                    | -                    |
| 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 | 64                       | 21.434.168          | (17.161)                                           | -                    | -                    |
| Instrumentos financieros derivados                                    | 2                        | 4.434.166           | 225.211                                            | -                    | -                    |
| 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                                                               | 69                       | 27.896.517          | 216.522                                            | -                    | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>M\$ |
| Intermediación de operaciones a término                               | 4                        | 4.812.849           | -                                                  | -                    | -                    |
| 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 | 31                       | 8.358.655           | (3.770)                                            | -                    | 8.459                |
| 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                                                               | 35                       | 13.171.504          | (3.770)                                            | -                    | 8.459                |

Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A.  
Rut : 76.313.350-8  
Naturaleza de la relación: Accionista del controlador

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 52                       | 5.981.338           | (1.590)                                            | -                    | -                    |
| 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                                                               | 52                       | 5.981.338           | (1.590)                                            | -                    | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>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 | 44                       | 6.352.031           | (872)                                              | -                    | -                    |
| 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                                                               | 44                       | 6.352.031           | (872)                                              | -                    | -                    |



Tanner Leasing Vendor Ltda.

Rut : 77.164.280-2

Naturaleza de la relación: Accionista del controlador

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>M\$ |
| Intermediación de operaciones a término                               | 3                        | 2.949.969           | -                                                  | -                    | -                    |
| 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 | 144                      | 393.008.606         | (85.130)                                           | -                    | -                    |
| Instrumentos financieros derivados                                    | 14                       | 5.387.253           | (55.656)                                           | 13.660               | -                    |
| Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia            | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Cuentas corrientes                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Administración de cartera                                             | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 49                       | 20.362.824          | -                                                  | -                    | -                    |
| Asesorías financieras                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otros                                                                 | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación prestamos                                                | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Recuperación gasto                                                    | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                               | -                        | -                   | -                                                  | -                    | -                    |
| Totales                                                               | 210                      | 421.708.652         | (140.786)                                          | 13.660               | -                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Concepto</u>                                                       | <u>Total transacción</u> |                     | <u>Resultado<br/>utilidad<br/>(pérdida)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u>         |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | <u>Cantidad</u>          | <u>Monto</u><br>M\$ |                                                    | <u>Activo</u><br>M\$ | <u>Pasivo</u><br>M\$ |
| Intermediación de operaciones a término                               | 4                        | 2.282.490           | -                                                  | -                    | -                    |
| 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 | 232                      | 436.177.910         | (109.818)                                          | -                    | 3.478.991            |
| 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                                                               | 236                      | 438.460.400         | (109.818)                                          | -                    | 3.478.991            |

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

| <b><u>Resumen</u></b> | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Préstamos             | -                                      | -                                      |
| Remuneraciones        | 1.026.008                              | 1.506.914                              |
| Compensaciones        | -                                      | -                                      |
| Otros                 | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>        | <b>1.026.008</b>                       | <b>1.506.914</b>                       |

## NOTA 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 diciembre de 2014 (\*):

| <b><u>Nombre de la entidad</u></b> | <b><u>N° de acciones</u></b> | <b><u>Participación</u></b><br>% | <b><u>Valor patrimonial proporcional</u></b><br>M\$ | <b><u>Información emisor</u></b> |                                 |                                             |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|                                    |                              |                                  |                                                     | <b><u>Patrimonio</u></b><br>M\$  | <b><u>Resultados</u></b><br>M\$ | <b><u>Fecha información</u></b><br>DD/MM/AA |
| CCLV Contraparte Central S.A.      | 2                            | 0,1515                           | 11.668                                              | 7.701.518                        | 865.717                         | 31/12/2014                                  |
| Tanner Finanzas Corporativas Ltda. |                              | 5,0000                           | 508                                                 | (140.406)                        | 25.180                          | 31/12/2014                                  |
| <b>Total</b>                       |                              |                                  | <b>12.176</b>                                       | <b>7.561.112</b>                 | <b>890.897</b>                  |                                             |

Al 31 de diciembre de 2013 la información es la siguiente:

| <b><u>Nombre de la entidad</u></b>     | <b><u>N° de acciones</u></b> | <b><u>Participación</u></b><br>% | <b><u>Valor patrimonial proporcional</u></b><br>M\$ | <b><u>Información emisor</u></b> |                                 |                                             |
|----------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|                                        |                              |                                  |                                                     | <b><u>Patrimonio</u></b><br>M\$  | <b><u>Resultados</u></b><br>M\$ | <b><u>Fecha información</u></b><br>DD/MM/AA |
| CCLV Contraparte Central S.A.          | 2                            | 0,1515                           | 11.866                                              | 7.118.432                        | 706.185                         | 31/12/2013                                  |
| Tanner Finanzas Corporativas Ltda.(**) |                              | 5,0000                           | 508                                                 | (167.854)                        | (55.181)                        | 31/12/2013                                  |
| <b>Total</b>                           |                              |                                  | <b>12.374</b>                                       | <b>6.950.578</b>                 | <b>651.004</b>                  |                                             |

Detalle del movimiento anual de cada inversión:

| <b><u>CCLV Contraparte Central S.A.</u></b> | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Saldo al inicio                             | 8.284                                  | 8.284                                  |
| Adquisiciones                               | -                                      | -                                      |
| Ventas                                      | -                                      | -                                      |
| Utilidad (pérdida)                          | -                                      | -                                      |
| Otros movimientos patrimoniales             | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>                              | <b>8.284</b>                           | <b>8.284</b>                           |

**Tanner Finanzas Corporativas Ltda.**

|                                 | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|---------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Saldo al inicio                 | 508                                    | 508                                    |
| Adquisiciones                   | -                                      | -                                      |
| Ventas                          | -                                      | -                                      |
| Utilidad (pérdida)              | -                                      | -                                      |
| Otros movimientos patrimoniales | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>                  | <b>508</b>                             | <b>508</b>                             |

(\*) La información del emisor se expone de modo informativo

(\*\*)La Sociedad estima que no existe deterioro asociado a la inversión

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).

**Nombre de la entidad**

|                                                 | <b><u>N° de acciones</u></b><br><b>N°</b> | <b><u>Valor razonable</u></b><br><b>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores | 1                                         | 1.982.362                                   |
| Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores    | 1                                         | 125.000                                     |
| <b>Totales</b>                                  |                                           | <b>2.107.362</b>                            |

**Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**

|                                 | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|---------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Saldo al inicio                 | 1.982.362                              | 1.982.362                              |
| Adquisiciones                   | -                                      | -                                      |
| Dividendos                      | -                                      | -                                      |
| Utilidad (pérdida)              | -                                      | -                                      |
| Otros movimientos patrimoniales | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>                  | <b>1.982.362</b>                       | <b>1.982.362</b>                       |

**Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores**

|                                 | <b><u>31.12.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                 | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>               |
| Saldo al inicio                 | 125.000                  | -                        |
| Adquisiciones                   | -                        | 125.000                  |
| Dividendos                      | -                        | -                        |
| Utilidad (pérdida)              | -                        | -                        |
| Otros movimientos patrimoniales | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>                  | <b>125.000</b>           | <b>125.000</b>           |

**Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio ejercicio 2014**

|                           | <b><u>31.12.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>               |
| 13 de Mayo del 2014       | 63.000                   | -                        |
| 20 de Junio del 2014      | 13.500                   | -                        |
| 26 de Septiembre del 2014 | 18.000                   | -                        |
| 19 de Diciembre del 2014  | 15.000                   | -                        |
| <b>Totales</b>            | <b>109.500</b>           | <b>-</b>                 |

**Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio ejercicio 2013**

|                           | <b><u>31.12.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>               |
| 06 de Mayo del 2013       | -                        | 54.000                   |
| 15 de Junio del 2013      | -                        | 13.000                   |
| 27 de Septiembre del 2013 | -                        | 17.000                   |
| 20 de Diciembre del 2013  | -                        | 13.000                   |
| <b>Total</b>              | <b>-</b>                 | <b>97.000</b>            |

## c) Resumen de inversiones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

| <b>Nombre de la Sociedad</b>       | <b>Costo</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>Total</b>     |
|------------------------------------|--------------|------------------------|------------------|
|                                    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>             | <b>M\$</b>       |
| CCLV Contraparte Central S.A.      | 8.284        | -                      | 8.284            |
| Tanner Finanzas Corporativas Ltda. | 508          | -                      | 508              |
| Bolsa de Comercio de Santiago      | -            | 1.982.362              | 1.982.362        |
| Bolsa Electrónica de Chile         | -            | 125.000                | 125.000          |
| <b>Total</b>                       | <b>8.792</b> | <b>2.107.362</b>       | <b>2.116.514</b> |

## NOTA 18 - INTANGIBLES

La Corredora presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Intangibles</u>            | <u>Marcas y licencias</u><br>M\$ | <u>Desarrollo de software</u><br>M\$ | <u>Otros</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ |
|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2014   |                                  | 208.663                              | -                   | 208.663             |
| Adiciones del ejercicio       | -                                | -                                    | -                   | -                   |
| Bajas o retiros del ejercicio | -                                | -                                    | -                   | -                   |
| Valor bruto al 31/12/2014     | -                                | 208.663                              | -                   | 208.663             |
| Amortización del ejercicio    | -                                | (15.647)                             | -                   | (15.647)            |
| Amortización acumulada        | -                                | (188.700)                            | -                   | (188.700)           |
| Valor neto al 31/12/2014      | -                                | 4.316                                | -                   | 4.316               |

Durante el año 2014 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\$15.647 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Intangibles</u>            | <u>Marcas y licencias</u><br>M\$ | <u>Desarrollo de software</u><br>M\$ | <u>Otros</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ |
|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2013   |                                  | 204.782                              | -                   | 204.782             |
| Adiciones del ejercicio       | -                                | 3.881                                | -                   | 3.881               |
| Bajas o retiros del ejercicio | -                                | -                                    | -                   | -                   |
| Valor bruto al 31/12/2013     | -                                | 208.663                              | -                   | 208.663             |
| Amortización del ejercicio    | -                                | (24.455)                             | -                   | (24.455)            |
| Amortización acumulada        | -                                | (164.020)                            | -                   | (164.020)           |
| Valor neto al 31/12/2013      | -                                | 20.188                               | -                   | 20.188              |

## NOTA 19 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <b>Propiedad, planta y equipo</b> | <b>Edificios<br/>M\$</b> | <b>Maquinarias<br/>y equipos<br/>M\$</b> | <b>Muebles y<br/>útiles<br/>M\$</b> | <b>Instalaciones<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2014       | 667.512                  | 303.417                                  | 164.646                             | 179.080                      | 1.314.655            |
| Adiciones del ejercicio           | -                        | 641                                      | 7.509                               | -                            | 8.150                |
| Bajas o retiros del ejercicio     | (460.886)                | (16.028)                                 | (338)                               | -                            | (477.252)            |
| Ajustes y/o reclasificaciones     | -                        | -                                        | -                                   | -                            | -                    |
| Valor bruto al 31/12/2014         | 206.626                  | 288.030                                  | 171.817                             | 179.080                      | 845.553              |
| Depreciación del ejercicio        | (19.780)                 | (25.382)                                 | (11.605)                            | (10.233)                     | (67.000)             |
| Depreciación acumulada            | (186.846)                | (237.152)                                | (83.895)                            | (152.468)                    | (660.361)            |
| Valor neto al 31/12/2014          | -                        | 25.496                                   | 76.317                              | 16.379                       | 118.192              |

Durante el año 2014 no se tienen indicadores de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

La depreciación del ejercicio por M\$47.220 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013

| <b>Propiedad, planta y equipo</b> | <b>Edificios<br/>M\$</b> | <b>Maquinarias<br/>y equipos<br/>M\$</b> | <b>Muebles y<br/>útiles<br/>M\$</b> | <b>Instalaciones<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2013       | 667.512                  | 238.409                                  | 98.024                              | 177.817                      | 1.181.762            |
| Adiciones del ejercicio           | -                        | 65.008                                   | 66.622                              | 1.263                        | 132.893              |
| Bajas o retiros del ejercicio     | -                        | -                                        | -                                   | -                            | -                    |
| Ajustes y/o reclasificaciones     | -                        | -                                        | -                                   | -                            | -                    |
| Valor bruto al 31/12/2013         | 667.512                  | 303.417                                  | 164.646                             | 179.080                      | 1.314.655            |
| Depreciación del ejercicio        | (23.737)                 | (12.555)                                 | (8.022)                             | (10.576)                     | (54.890)             |
| Depreciación acumulada            | (163.109)                | (224.596)                                | (89.794)                            | (141.893)                    | (619.392)            |
| Valor neto al 31/12/2013          | 480.666                  | 66.266                                   | 66.830                              | 26.611                       | 640.373              |

## NOTA 20 - OTROS ACTIVOS

|                                         | <b>31.12.2014<br/>M\$</b> | <b>31.12.2013<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldo activo de gastos anticipados      | 12.781                    | 6.552                     |
| Garantía por arriendo oficina           | 13.401                    | 13.401                    |
| Valores entregados en garantía          | -                         | 1.165.865                 |
| Efectivo entregado en garantía          | 738.063                   | 740.767                   |
| Moneda extranjera entregada en garantía | 65.906                    | 56.984                    |
| <b>Totales</b>                          | <b>830.151</b>            | <b>1.983.569</b>          |

## NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta la siguiente información.

| Resumen                                                                  | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos financieros                                                      | -                 | -                 |
| Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término | -                 | 825.450           |
| <b>Totales</b>                                                           | <b>-</b>          | <b>825.450</b>    |

- a) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta saldos.

- b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora no presenta información.

| Tipo de operación<br><u>Recibidos</u>          | Instrumentos<br><u>no utilizados</u><br>M\$ | Instrumentos<br><u>Utilizados)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u><br>M\$ |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Por préstamos de IRV                           | -                                           | -                                         | -                   |
| Por préstamos de IRF e IIF                     | -                                           | -                                         | -                   |
| Por compras con retroventas sobre IRV          | -                                           | -                                         | -                   |
| Por compras con retroventas sobre IRF<br>E IIF | -                                           | -                                         | -                   |
| Total                                          | -                                           | -                                         | -                   |
|                                                | =====                                       | =====                                     | =====               |

Al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta la siguiente información.

| Tipo de operación<br><u>Recibidos</u>          | Instrumentos<br><u>no utilizados</u><br>M\$ | Instrumentos<br><u>Utilizados)</u><br>M\$ | <u>Saldo</u><br>M\$ |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Por préstamos de IRV                           | 825.450                                     | -                                         | 825.450             |
| Por préstamos de IRF e IIF                     | -                                           | -                                         | -                   |
| Por compras con retroventas sobre IRV          | -                                           | -                                         | -                   |
| Por compras con retroventas sobre IRF<br>E IIF | -                                           | -                                         | -                   |
| Total                                          | 825.450                                     | -                                         | 825.450             |
|                                                | =====                                       | =====                                     | =====               |

El detalle de los instrumentos recibidos y utilizados es el siguiente:

| Emisores | Préstamos de IRV |                   | Compras con retroventas<br>sobre IRV |                   | Total            |                   | Unidades  |            |
|----------|------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------|------------|
|          | Recibidos<br>M\$ | utilizados<br>M\$ | Recibidos<br>M\$                     | utilizados<br>M\$ | Recibidos<br>M\$ | utilizados<br>M\$ | Recibidas | Utilizados |
| Lan      | 825.450          | 825.450           | -                                    | -                 | 825.450          | 825.450           | 100.000   | 100.000    |
| Total    | 825.450          | 825.450           | -                                    | -                 | 825.450          | 825.450           | 100.000   | 100.000    |

## NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

| <u>Resumen</u>                                                         | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV           | -                        | -                        |
| Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF  | 6.499.535                | 9.452.896                |
| Prima por pagar por préstamos de acciones y operaciones de venta corta | -                        | 921                      |
| Otras obligaciones por financiamiento                                  | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>                                                         | <b>6.499.535</b>         | <b>9.453.817</b>         |

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

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 diciembre de 2014

| <u>Contrapartes</u>            | <u>Tasa promedio</u><br>% | <u>Vencimiento</u>         |                             | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Valor razonable del activo subyacente</u><br>M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
|                                |                           | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Más de 7 días</u><br>M\$ |                     |                                                     |
| Personas naturales             | 0,17                      | 204.954                    | 618.957                     | 823.911             | 823.704                                             |
| Personas jurídicas             | 0,20                      | 44.159                     | 661.932                     | 706.091             | 705.914                                             |
| Intermediarios de valores      | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Inversionistas Institucionales | 0,31                      | 4.538.190                  | -                           | 4.538.190           | 4.537.054                                           |
| Entidades relacionadas         | 0,30                      | 431.343                    | -                           | 431.343             | 431.235                                             |
| <b>Total</b>                   |                           | <b>5.218.646</b>           | <b>1.280.889</b>            | <b>6.499.535</b>    | <b>6.497.907</b>                                    |

Al 31 de diciembre de 2013

| <u>Contrapartes</u>            | <u>Tasa promedio</u><br>% | <u>Vencimiento</u>         |                             | <u>Total</u><br>M\$ | <u>Valor razonable del activo subyacente</u><br>M\$ |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
|                                |                           | <u>Hasta 7 días</u><br>M\$ | <u>Más de 7 días</u><br>M\$ |                     |                                                     |
| Personas naturales             | 0,33                      | 371.449                    | 1.639.907                   | 2.011.356           | 2.015.100                                           |
| Personas jurídicas             | 0,28                      | 65.969                     | 2.232.870                   | 2.298.839           | 2.303.117                                           |
| Intermediarios de valores      | -                         | -                          | -                           | -                   | -                                                   |
| Inversionistas Institucionales | 0,41                      | 683.615                    | -                           | 683.615             | 684.887                                             |
| Entidades relacionadas         | 0,36                      | -                          | 4.459.086                   | 4.459.086           | 4.467.383                                           |
| <b>Total</b>                   |                           | <b>1.121.033</b>           | <b>8.331.863</b>            | <b>9.452.896</b>    | <b>9.470.487</b>                                    |

## c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora no presenta prima por pagar por préstamos de acciones y al 31 de diciembre de 2013 la Corredora presenta M\$921 presenta prima por pagar.

## d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta saldos por otras obligaciones por financiamiento.



### NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

| <b><u>Resumen</u></b>      | <b><u>31.12.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                            | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>               |
| Línea de crédito utilizada | 798.479                  | 1.680.818                |
| Préstamos bancarios        | -                        | -                        |
| Sobregiro contable         | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>             | <b>798.479</b>           | <b>1.680.818</b>         |

#### a) Línea de crédito utilizada

Al 31 de diciembre de 2014

| <b><u>Banco</u></b> | <b><u>Monto autorizado</u></b> | <b><u>Monto utilizado</u></b> |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                     | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>                    |
| Banco de Chile      | 1.000.000                      | 1                             |
| Banco BCI           | 2.000.000                      | -                             |
| Banco Corpbanca     | 2.500.000                      | 798.477                       |
| Banco Santander     | 800.000                        | 1                             |
| <b>Totales</b>      | <b>6.300.000</b>               | <b>798.479</b>                |

#### b) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta saldos por préstamos bancarios.

#### c) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta sobregiro contable.

### NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta el siguiente detalle de acreedores por intermediación.

#### a) Resumen

|                                         | <b><u>31.12.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                         | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>               |
| Intermediación de operaciones a término | 562.327                  | 2.453.142                |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 2.793.926                | 10.612.447               |
| <b>Totales</b>                          | <b>3.356.253</b>         | <b>13.065.589</b>        |

## b) Intermediación operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

| <b><u>Acreeedor</u></b>        | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Personas naturales             | 310.984                                | 1.208.401                              |
| Personas jurídicas             | 109.181                                | 633.168                                |
| Intermediarios de valores      | 142.162                                | 611.576                                |
| Inversionistas institucionales | -                                      | -                                      |
| Entidades relacionadas         | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>                 | <b>562.327</b>                         | <b>2.453.145</b>                       |

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

Al 31 de diciembre de 2014

| <b><u>Contraparte</u></b>      | <b>Vencimiento</b>                       |                                                   |                                                    |                                            | <b><u>Total</u></b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                | <b><u>Hasta 7 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 8 hasta 30 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 31 hasta 60 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Más de 60 días</u></b><br><b>M\$</b> |                                   |
| Personas naturales             | 27.292                                   | 381.726                                           | -                                                  | 2.892                                      | 411.909                           |
| Personas jurídicas             | 29.912                                   | 296.282                                           | -                                                  | 10.640                                     | 336.834                           |
| Intermediarios de valores      | 191.320                                  | 1.636.035                                         | 216.097                                            | 1.731                                      | 2.045.183                         |
| Inversionistas Institucionales | -                                        | -                                                 | -                                                  | -                                          | -                                 |
| Entidades relacionadas         | -                                        | -                                                 | -                                                  | -                                          | -                                 |
| <b>Totales</b>                 | <b>248.524</b>                           | <b>2.314.043</b>                                  | <b>216.097</b>                                     | <b>15.263</b>                              | <b>2.793.926</b>                  |

Al 31 de diciembre de 2013

| <b><u>Contraparte</u></b>      | <b>Vencimiento</b>                       |                                                   |                                                    |                                            | <b><u>Total</u></b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                | <b><u>Hasta 7 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 8 hasta 30 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Desde 31 hasta 60 días</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>Más de 60 días</u></b><br><b>M\$</b> |                                   |
| Personas naturales             | 128.067                                  | 340.979                                           | 16.600                                             | 59.746                                     | 545.392                           |
| Personas jurídicas             | 274.637                                  | 720.503                                           | 68.480                                             | 56.047                                     | 1.119.667                         |
| Intermediarios de valores      | 606.702                                  | 6.913.106                                         | 1.176.865                                          | 250.715                                    | 8.947.388                         |
| Inversionistas Institucionales | -                                        | -                                                 | -                                                  | -                                          | -                                 |
| Entidades relacionadas         | -                                        | -                                                 | -                                                  | -                                          | -                                 |
| <b>Totales</b>                 | <b>1.009.406</b>                         | <b>7.974.588</b>                                  | <b>1.261.945</b>                                   | <b>366.508</b>                             | <b>10.612.447</b>                 |

## NOTA 25 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

| <b><u>Contrapartes</u></b>     | <b><u>31.12.2014</u></b><br><b>M\$</b> | <b><u>31.12.2013</u></b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Personas naturales             | -                                      | -                                      |
| Personas jurídicas             | -                                      | -                                      |
| Intermediarios de valores      | -                                      | 2.691.845                              |
| Inversionistas Institucionales | -                                      | -                                      |
| Entidades relacionadas         | -                                      | -                                      |
| <b>Totales</b>                 | <b>-</b>                               | <b>2.691.845</b>                       |

## NOTA 26 - PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Corredora Al 31 de diciembre de 2014.

| <b><u>Movimiento de las provisiones</u></b> | <b><u>Provisión<br/>vacaciones</u><br/>M\$</b> | <b><u>Otros<br/>gastos varios</u><br/>M\$</b> | <b><u>Total</u><br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2014                 | 145.085                                        | 451.609                                       | 596.694                     |
| Provisiones constituidas                    | 222.254                                        | 26.183                                        | 248.436                     |
| Reverso de provisiones                      | -                                              | -                                             | -                           |
| Provisiones utilizadas en el año            | (250.008)                                      | (461.849)                                     | (711.857)                   |
| Totales                                     | 117.331                                        | 15.943                                        | 133.274                     |

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantenía la Corredora al 31 de diciembre de 2013.

| <b><u>Movimiento de las provisiones</u></b> | <b><u>Provisión<br/>vacaciones</u><br/>M\$</b> | <b><u>Otros<br/>gastos varios</u><br/>M\$</b> | <b><u>Total</u><br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2013                 | 101.111                                        | 2.957                                         | 104.068                     |
| Provisiones constituidas                    | 162.835                                        | 763.270                                       | 926.105                     |
| Reverso de provisiones                      | -                                              | -                                             | -                           |
| Provisiones utilizadas en el año            | (118.861)                                      | (314.618)                                     | (433.479)                   |
| Totales                                     | 145.085                                        | 451.609                                       | 596.694                     |

## NOTA 27 - RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre de 2014 la Corredora presenta resultados por líneas de negocio:

| Resultado por<br>línea de negocio | Comisiones      |                | Ajustes a valor<br>razonable |                | A valor razonable<br>Ventas de Cartera<br>Propia |                | Otros           |                | Intereses       |                | A costo amortizado<br>Reajustes |                | Otros           |                | Otros           |                | Total     |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------|
|                                   | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$              | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$                                  | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$                 | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ |           |
| Intermediación                    | 1.165.226       | (381.854)      | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 783.373   |
| Cartera Propia                    | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Renta Variable                    | -               | -              | -                            | -              | 995.797                                          | (1.037.494)    | 59.454          | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 17.757    |
| Renta Fija                        | -               | -              | -                            | (6.280)        | 1.191.259                                        | (337.475)      | 1.686           | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 849.190   |
| Contratos de retrocompra          | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | 389.369         | (505.360)      | 858.524                         | (609.472)      | -               | -              | -               | -              | 133.061   |
| Simultáneas                       | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | 3.951           | (12.479)       | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | (8.528)   |
| Derivados                         | -               | -              | 2.676                        | -              | 2.875.634                                        | (2.856.172)    | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 22.138    |
| Préstamos de acciones             | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Administración de cartera         | 10.738          | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 10.738    |
| Custodia de valores               | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Asesorías financieras             | 14.329          | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 14.329    |
| Compra – venta ME                 | -               | -              | -                            | -              | 282.951                                          | (91.624)       | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 191.327   |
| Comisión por colocación FFMM      | 305.881         | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 305.881   |
| Totales                           | 1.496.175       | (381.854)      | 2.676                        | (6.280)        | 5.345.641                                        | (4.322.765)    | 61.140          | -              | 393.320         | (517.839)      | 858.524                         | (609.472)      | -               | -              | -               | -              | 2.319.266 |

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

| Resultado por<br>línea de negocio | Comisiones      |                | Ajustes a valor<br>razonable |                | A valor razonable<br>Ventas de Cartera<br>Propia |                | Otros           |                | Intereses       |                | A costo amortizado<br>Reajustes |                | Otros           |                | Otros           |                | Total     |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------|
|                                   | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$              | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$                                  | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$                 | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ | Utilidad<br>M\$ | Perdida<br>M\$ |           |
| Intermediación                    | 5.619.996       | (387.567)      | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 5.232.429 |
| Cartera Propia                    | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Renta Variable                    | -               | -              | 10.270                       | (20.151)       | 1.435.010                                        | (1.090.323)    | 30.891          | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 365.695   |
| Renta Fija                        | -               | -              | 19.460                       | -              | 884.678                                          | (165.605)      | -               | (1.748)        | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 736.785   |
| Contratos de retrocompra          | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | 376.977         | (378.451)      | 380.332                         | (397.229)      | -               | -              | -               | -              | (18.372)  |
| Simultáneas                       | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | 52.685          | (10.815)       | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 41.870    |
| Derivados                         | -               | -              | 1.246                        | -              | 7.143.222                                        | (6.763.795)    | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 380.673   |
| Préstamos de acciones             | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Administración de cartera         | 13.432          | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 13.431    |
| Custodia de valores               | -               | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | -         |
| Asesorías financieras             | 57.057          | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 57.057    |
| Compra – venta ME                 | -               | -              | -                            | -              | 147.133                                          | (71.996)       | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | 1.241          | 76.378    |
| Comisión colocación FFMM          | 358.093         | -              | -                            | -              | -                                                | -              | -               | -              | -               | -              | -                               | -              | -               | -              | -               | -              | 358.093   |
| Totales                           | 6.048.578       | (387.567)      | 30.976                       | (20.151)       | 9.610.043                                        | (8.091.719)    | 30.891          | (1.748)        | 429.662         | (389.266)      | 380.332                         | (397.229)      | -               | -              | 1.241           | -              | 7.244.043 |

## NOTA 28 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 21% para el ejercicio comercial 2014, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo (Nombre Empresa). una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014. Ello generó un incremento en los activos diferidos por M\$ 6.348 y un aumento en los pasivos diferidos por M\$ 1.834.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

### a) Impuesto por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta los siguientes conceptos en impuestos por recuperar:

|                                           | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                           | M\$               | M\$               |
| Pagos provisionales mensuales             | 250.486           | 178.297           |
| Crédito por capacitación                  | 10.862            | -                 |
| Impuesto al valor agregado crédito fiscal | -                 | -                 |
| Otros impuestos por cobrar                | 4.449             | 5.510             |
| <b>Totales</b>                            | <b>265.797</b>    | <b>183.807</b>    |

### b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar:

|                                          | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | M\$               | M\$               |
| Provisión impuesto a la renta            | -                 | 596.096           |
| Impuesto al valor agregado débito fiscal | 11.204            | 12.132            |
| Otros impuestos por pagar                | 12.493            | 7.191             |
| <b>Totales</b>                           | <b>23.697</b>     | <b>615.419</b>    |

## 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 20% 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>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Diferencias deudoras:</b>  |                          |                          |
| Provisión vacaciones          | 24.740                   | 29.017                   |
| Provisión incobrables y otros | 114.373                  | 179.713                  |
| <b>Totales</b>                | <b>139.113</b>           | <b>208.730</b>           |

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

| <u>Detalle</u>                 | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Diferencias acreedoras:</b> |                          |                          |
| Activo fijo                    | -                        | 22.218                   |
| Seguros anticipados            | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>                 | <b>-</b>                 | <b>22.218</b>            |

## d) Composición del Gasto por Impuesto a la Renta

|                                                                  | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gasto tributario comercial (provisión impuesto)                  | (145)                    | (596.096)                |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (75.964)                 | 98.502                   |
| Recuperación de impuestos ejercicio anterior                     | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>                                                   | <b>(76.109)</b>          | <b>(497.594)</b>         |

## NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Compromisos directos

La Corredora al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no mantiene compromisos ni garantías otorgadas.

### b) Garantías por operaciones

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago en garantía por operaciones a plazo a favor de obligaciones de terceros.

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

Al 31 de diciembre de 2014 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 Acon 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:** Citadas las partes para oír sentencia.

**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”

Al 31 de diciembre de 2014, los datos son los siguientes:

| Custodia de Terceros No Relacionados     | Nacionales        |                   |              | Total              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------|
|                                          | IRV               | IRF e IIF         | Otros        | 31.12.2014         |
|                                          | M\$               | M\$               | M\$          | M\$                |
|                                          |                   |                   |              |                    |
| Custodia no sujeta a Administración      | 76.845.898        | 31.047.755        | -            | 107.893.653        |
| Administración de Cartera                | 402.243           | 1.888.031         | -            | 2.290.274          |
| Administración de APV                    | -                 | -                 | -            | -                  |
|                                          |                   |                   |              |                    |
| <b>Total</b>                             | <b>77.248.141</b> | <b>32.935.786</b> | <b>-</b>     | <b>110.183.927</b> |
| <b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b> | <b>97,80%</b>     | <b>53,45%</b>     | <b>0,00%</b> | <b>84,54%</b>      |

| Custodia de Terceros Relacionados        | Nacionales       |                  |              | Total              |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|
|                                          | IRV              | IRF e IIF        | Otros        | 31.12.2014         |
|                                          | M\$              | M\$              | M\$          | M\$                |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| Custodia no sujeta a Administración      | 3.833.675        | 8.114.682        | -            | 11.948.357         |
| Administración de Cartera                | -                | -                | -            | -                  |
| Administración de APV                    | -                | -                | -            | -                  |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| <b>Total</b>                             | <b>3.833.675</b> | <b>8.114.682</b> | <b>-</b>     | <b>11.948.357</b>  |
| <b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b> | <b>98,73%</b>    | <b>98,62%</b>    | <b>0,00%</b> | <b>98,66%</b>      |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| <b>Total Custodia</b>                    |                  |                  |              | <b>122.132.285</b> |

Al 31 de diciembre de 2013, los datos son los siguientes:

| Custodia de Terceros No Relacionados     | Nacionales         |                   |              | Total              |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|
|                                          | IRV                | IRF e IIF         | Otros        | 31.12.2013         |
|                                          | M\$                | M\$               | M\$          | M\$                |
|                                          |                    |                   |              |                    |
| Custodia no sujeta a Administración      | 107.989.515        | 31.260.467        | -            | 139.249.982        |
| Administración de Cartera                | 648.777            | 1.238.914         | -            | 1.887.691          |
| Administración de APV                    | -                  | -                 | -            | -                  |
|                                          |                    |                   |              |                    |
| <b>Total</b>                             | <b>108.638.292</b> | <b>32.499.381</b> | <b>-</b>     | <b>141.137.673</b> |
| <b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b> | <b>99,60%</b>      | <b>61,32%</b>     | <b>0,00%</b> | <b>90,78%</b>      |

| Custodia de Terceros Relacionados        | Nacionales       |                  |              | Total              |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|
|                                          | IRV              | IRF e IIF        | Otros        | 31.12.2013         |
|                                          | M\$              | M\$              | M\$          | M\$                |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| Custodia no sujeta a Administración      | 5.399.672        | 6.239.570        | -            | 11.639.242         |
| Administración de Cartera                | -                | -                | -            | -                  |
| Administración de APV                    | -                | -                | -            | -                  |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| <b>Total</b>                             | <b>5.399.672</b> | <b>6.239.570</b> | <b>-</b>     | <b>11.639.242</b>  |
| <b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b> | <b>99,82%</b>    | <b>98,49%</b>    | <b>0,00%</b> | <b>99,11%</b>      |
|                                          |                  |                  |              |                    |
| <b>Total Custodia</b>                    |                  |                  |              | <b>152.776.915</b> |



## d) Garantías Personales:

Al 31 de diciembre de 2014, y al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2013, la Corredora no ha otorgado garantías personales.

## e) Garantías por Operaciones:

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago acciones cartera propia en garantía por operaciones a plazo por un monto de M\$53.029.

Al 31 de diciembre de 2014, existen garantías por M\$431.522, registradas en el rubro Otros Activos, enteradas a la CCLV. Bajo este mismo rubro también se encuentran M\$ 306.540 entregados al Banco Santander para garantizar operaciones.

Además, se incluyen US\$108.621,18, 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 UF 20.000, contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales por el periodo comprendido entre el 22 de abril de 2014 y el 22 de abril del 2016. 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 2015.

## NOTA 30 - PATRIMONIO

La Corredora presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos al 31 de diciembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

## a) Capital

|                             | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo Inicial al 01/01/2014 | 6.458.139                | 6.458.139                |
| Aumentos de capital         | -                        | -                        |
| Disminución de capital      | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>              | <b>6.458.139</b>         | <b>6.458.139</b>         |

Adicionalmente, se informa lo siguiente:

|                            |           |                |                 |
|----------------------------|-----------|----------------|-----------------|
| Total accionistas o socios | 2         |                |                 |
| Total acciones             | 4.166.500 | Capital social | \$6.458.138.900 |
| Total acciones pagadas     | 4.166.500 | Capital pagado | \$6.458.138.900 |

## b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2014

| <u>Reservas</u>                           | <u>Activos financieros<br/>a valor razonable<br/>por patrimonio</u><br>M\$ | <u>Retasación<br/>propiedades,<br/>planta y equipo</u><br>M\$ | <u>Otras</u><br>M\$ | <u>Total</u><br>M\$ |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2014       | 1.612.981                                                                  | 114.533                                                       | 18.663              | 1.746.177           |
| Resultados integrales del ejercicio       | -                                                                          | -                                                             | 4.514               | 4.514               |
| Transferencias a resultados<br>acumulados | -                                                                          | -                                                             | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                                                                          | (114.533)                                                     | -                   | (114.533)           |
| <b>Totales</b>                            | <b>1.612.981</b>                                                           | <b>-</b>                                                      | <b>23.177</b>       | <b>1.636.158</b>    |

(\*) La Sociedad presenta en Otras reservas, el efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría producido por la Ley N°20.780 y lo establecido por oficio Circular N°856 de la SVS de fecha 17.10.2014.

## c) Resultados Acumulados

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

| <u>Resultado acumulados</u>          | <u>31.12.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2014  | 2.619.318                | 1.052.669                |
| Resultado del ejercicio              | (681.025)                | 2.619.318                |
| Ajuste por primera adopción NIIF     | -                        | -                        |
| Dividendos o participaciones pagadas | (1.864.676)              | (1.052.669)              |
| Transferencia                        | -                        | -                        |
| <b>Totales</b>                       | <b>73.617</b>            | <b>2.619.318</b>         |

## 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.

## NOTA 31 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| <u>Detalle</u>                   | <u>Vencimiento</u>  |                     | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <u>Hasta 7 días</u> | <u>Sobre 7 días</u> |                   |                   |
| Anticipo para compras en pesos   | 1.406.077           |                     | 1.406.077         | 3.746.647         |
| Anticipo para compras en dólares | 1.233.940           |                     | 1.233.940         | 1.052.289         |
| Dividendos y cupones por pagar   | 10                  | -                   | 10                | 10                |
| Documentos por pagar             | -                   | -                   | -                 | -                 |
| Sueldos u honorarios por pagar   | 27.429              | -                   | 27.429            | 53.692            |
| Proveedores y otras partidas     | 95.756              | -                   | 95.756            | 83.295            |
| <b>Totales</b>                   | <b>2.763.212</b>    | <b>-</b>            | <b>2.763.212</b>  | <b>4.935.933</b>  |

**NOTA 32 - OTROS INGRESOS POR SERVICIOS**

Al 31 de diciembre de 2014, la Corredora mantiene un monto de M\$305.881 (M\$358.093 al 31 de diciembre de 2013), las cuales corresponden a las comisiones por colocaciones de cuotas de fondos mutuos.

**NOTA 33 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no mantiene cauciones obtenidas por terceros.

**NOTA 34 – SANCIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, sus directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

**NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES**

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 1 de octubre de 2014, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por don Francisco José Ojeda Yany, a su cargo de Director de la Sociedad, y nombró en su reemplazo a don José Antonio Buenaño González. Además en la citada sesión, se acordó la designación de don Felipe Divin Larraín, como Gerente General, cargo en el que había sido designado en forma interina el 17 de junio de 2014.

**NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES**

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 9 de enero de 2015, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por don Felipe Divin Larraín, a su cargo de Gerente General de la Sociedad, la cual se materializará el día 30 de enero de 2015. Asimismo se acordó, designar, a contar del 2 de febrero de 2015, como Gerente General al Director don José Antonio Buenaño González.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros no se han producido otros hechos que pudieran afectar significativamente a los presentes estados financieros.

---

Erika Aguirre M.  
Contador General

---

José Antonio Buenaño G.  
Gerente General