

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero
de 2010 e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
BBVA Corredores de Bolsa Limitada

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

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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



Enero 24, 2012



Alberto Kulenkampff G.
Rut: 8.499.162-7

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA
ESTADOS FINANCIEROS**

Índice	Página
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros:	
Nota 1 - Información general	5
Nota 2 – Bases de preparación	7
Nota 3 – Principales Criterios contables	12
Nota 4 – Transición a normas internacionales financiera	22
Nota 5 – Gestión del riesgo financiero	29
Nota 6 – Uso de estimaciones y juicios contables críticos	31
Nota 7 – Reajustes y diferencia de cambio	32
Nota 8 – Efectivo y efectivo equivalente	32
Nota 9 – Instrumentos financieros por categoría	33
Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	36
Nota 11 – Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia	39
Nota 12 – Instrumentos financieros a costo amortizado- operaciones de financiamiento	39
Nota 13 – Contratos de derivados financieros	41
Nota 14 – Deudores por intermediación	41

Nota 15 – Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	44
Nota 16 – Cuentas por cobrar a partes relacionadas	45
Nota 17 – Otras cuentas por cobrar	46
Nota 18 – Otros activos	47
Nota 19 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos	48
Nota 20 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	50
Nota 21 – Inversiones en sociedades	60
Nota 22 - Intangibles	61
Nota 23 – Propiedad planta y equipos	62
Nota 24 – Pasivos financieros a valor razonable	63
Nota 25 – Obligaciones por financiamiento	63
Nota 26 – Obligaciones con bancos e instituciones financieras	64
Nota 27 – Acreedores por intermediación	65
Nota 28 – Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	66
Nota 29 – Otras cuentas por pagar	67
Nota 30 - Provisiones	67
Nota 31 – Resultados por línea de negocio	69
Nota 32 – Contingencias y compromisos	70
Nota 33 - Patrimonio	72
Nota 34 - Sanciones	74
Nota 35 – Hechos relevantes	74
Nota 36 – Hechos posteriores	75
Anexo A	76

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.630.363	956.110	290.862
Instrumentos Financieros		337.944.916	344.656.990	256.063.197
A valor razonable - Cartera propia disponible		23.629.874	23.683.294	26.481.824
Renta variable (IRV)	10	323.057	383.596	7.421.847
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	23.306.817	23.299.698	19.059.977
A valor razonable - Cartera propia comprometida		313.861.435	320.011.839	229.117.773
Renta variable		-	-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	313.861.435	320.011.839	229.117.773
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	12	453.607	961.857	463.600
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	368.428	961.857	463.600
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	85.179	-	-
Otras		-	-	-
Deudores por intermediación	14	12.479.159	9.943.068	20.846.610
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	718.809	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	27.871	64.623	52.539
Otras cuentas por cobrar	17	226.345	299.204	87.376
Impuestos por cobrar	19	799.381	99.944	-
Impuestos diferidos	19	85.585	34.813	101.333
Inversiones en sociedades	21	529.478	529.478	525.365
Intangibles	22	263.743	234.561	43.622
Propiedades, plantas y equipo	23	5.947	11.255	17.594
Otros activos	18	24.837	28.988	58.057
TOTAL ACTIVOS		354.736.434	356.859.034	278.086.555

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Pasivos				
Pasivos financieros		308.878.600	315.842.245	227.855.055
A valor razonable	24	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-
Obligaciones por financiamiento		308.869.861	315.842.244	227.855.055
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	308.869.861	315.842.244	227.855.055
Otras		-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26	8.739	1	-
Acreeedores por intermediación	27	12.478.423	9.941.319	20.845.667
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	28	721.945	-	2.243.135
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-	-
Otras cuentas por pagar	29	452.535	556.010	389.699
Provisiones	30	125.687	176.670	117.865
Impuestos por pagar	19	-	-	919.642
Impuestos diferidos	19	31.024	-	-
Otros pasivos		-	-	-
Total Pasivos		322.688.214	326.516.244	252.371.063
Patrimonio				
Capital	33	8.263.936	8.263.936	8.263.936
Reservas	33	44.031	44.031	44.031
Resultados acumulados	33	22.034.823	17.407.525	11.877.622
Resultado del ejercicio	33	1.705.430	4.627.298	5.529.903
Dividendos provisorios o participaciones		-	-	-
Total Patrimonio		32.048.220	30.342.790	25.715.492
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		354.736.434	356.859.034	278.086.555

A) ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-12-2011	31-12-2010
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles		1.203.554	1.492.355
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios		(122.429)	(121.619)
Otras comisiones		26.052	-
Total resultados por intermediación		1.107.177	1.370.736
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de carteras		13.986	-
Ingreso por custodia de valores		525	510
Ingreso por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		41.552	84.114
Total ingresos por servicios		56.063	84.624
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable		15.833.944	9.435.578
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		100.093	60.436
Total resultado por instrumentos financieros		15.934.037	9.496.014
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento		(12.943.627)	(3.553.715)
Otros gastos financieros		(146.430)	(92.256)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(13.090.057)	(3.645.971)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(604.846)	(667.388)
Gastos de comercialización		(1.379.518)	(1.235.538)
Otros gastos de administración		(55.240)	(55.867)
Total gastos de administración y comercialización		(2.039.604)	(1.958.793)
Otros resultados			
Reajustes y diferencias de cambio	7	(7.367)	4.952
Resultado de inversiones en sociedades		82.045	69.584
Otros ingresos (gastos)		(47.148)	(24.310)
Total otros resultados		27.530	50.226
Resultado antes de impuesto a la renta		1.995.146	5.396.836
Impuesto a la renta	19	(289.716)	(769.538)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		1.705.430	4.627.298

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		1.705.430	4.627.298
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		1.705.430	4.627.298

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
	MS	8.263.936		MS	MS					MS
40.10.00		Saldo inicial al 31.12.2010	-	-	44.031	17.407.525	4.627.298	-	30.342.790	
40.20.00		Aumento (disminución) de capital								
40.30.00		Resultados integrales del ejercicio					1.705.430		1.705.430	
40.30.10		Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio					1.705.430		1.705.430	
40.30.20		Utilidad (perdida) del ejercicio					(4.627.298)		-	
40.40.00		Transferencias a resultados acumulados				4.627.298				
40.50.00		Dividendos o participaciones distribuidas								
40.60.00		Otros ajustes a patrimonio								
40.00.00		Saldo final al 31-12-2011			44.031	22.034.823	1.705.430		32.048.220	

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
	MS	8.263.936		MS	MS					MS
40.10.00		Saldo inicial al 31.12.2009	-	-	44.031	11.877.622	5.529.903	-	25.715.492	
40.20.00		Aumento (disminución) de capital								
40.30.00		Resultados integrales del ejercicio								
40.30.10		Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio								
40.30.20		Utilidad (perdida) del ejercicio								
40.40.00		Transferencias a resultados acumulados								
40.50.00		Dividendos o participaciones distribuidas				5.529.903			4.627.298	
40.60.00		Otros ajustes a patrimonio								
40.00.00		Saldo final al 31-12-2010			44.031	17.407.525	4.627.298		30.342.790	

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO**

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	31-12-2011	31-12-2010
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas (pagadas)	1.107.176	1.370.737
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.013	(806)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable}	14.986.307	11.328.131
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	693.522	(189.889)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, adm. de cartera y custodia	14.511	510
Gastos de administración y comercialización pagados	(2.367.726)	(1.874.305)
Impuestos pagados	(972.336)	(1.642.495)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	143.743	(4.612.726)
Flujo neto originado por actividades de la operación	13.606.210	4.379.157
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(12.934.889)	(3.540.329)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento.	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(12.934.889)	(3.540.329)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversión en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	82.045	71.000
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(79.113)	(240.466)
Inversiones en sociedades	-	(4.114)
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo originado por actividades de inversión	2.932	(173.580)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	674.253	665.248
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	674.253	665.248
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	956.110	290.862
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.630.363	956.110

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

Operaciones por cuenta de terceros:

- a) Compra y venta de acciones (intermediación): Corresponde a uno de los negocios de la corredora, del cual se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- b) Intermediación renta fija: Negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija, del cual se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- c) Compra y venta de dólares: Corresponde al negocio de intermediación de la divisa, del cual se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.
- d) Pactos en pesos (Ventas con compromiso de retrocompra): Corresponde al negocio que permite manejo de liquidez de lo clientes, mediante operaciones de pactos.

e) Operaciones a plazo (simultáneas): corresponde a producto regulado por las Bolsas de Valores, consistentes en operación spot unida a operación a plazo, que implica un diferencial de precio, el cual considera una tasa de financiamiento en el precio a plazo. Adicionalmente incorpora el enterar garantías por parte de los clientes a través de la corredora en las respectivas Bolsas de Valores. Se obtienen ingresos mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación spot y en la tasa de financiamiento respectiva.

f) Servicio de custodia: Corresponde al servicio de custodio que la sociedad presta: resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos esenciales.

Operaciones por cuenta propia:

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

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

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados por la administración de la sociedad con fecha 26 de enero de 2012.

2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2011 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 Directorio con fecha 26 de enero de 2012.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2011. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Sociedad ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, fecha en la cual se han preparado los primeros estados de situación financiera bajo NIIF.

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

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

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

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

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

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

d. Hipótesis de negocio en marcha - La Administración de BBVA Corredores de Bolsa Limitada, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

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

Norma de Carácter General N°276 (19.01.2010) - Modifica norma de carácter general N°18 de 1986, esto en sección I. “Patrimonio e Indices”, principalmente a lo referido a i) Patrimonio mínimo, ii) Indices de liquidez, iii) Indices de solvencia, como también sus definiciones establecidas estas en Sección II de la citada norma. Los cambios tienen vigencia luego de 6 meses a contar del 19.01.2010.

Norma de Carácter General N°278 (19.01.2010) - Establece obligación para los intermediarios de valores de contar con manual de manejo de información, de carácter público, actualizado en relación a las normas que rijan los procedimientos, mecanismos de control y responsabilidades, que serán aplicables en el manejo de la información. La vigencia de la norma es a contar de la emisión de la misma, pero el manual citado deberá estar disponible en las oficinas del intermediario, a más tardar el 31 de marzo de 2010.

Circular N°1.962 (19.01.2010) - Establece requerimientos para la prestación del servicio de custodia de valores de terceros, esto con el objeto de fortalecer los mecanismos y procedimientos que resguardan la integridad de los valores de terceros mantenidos en custodia por los intermediarios de valores, y otorgar una mayor seguridad que dichos valores sean debidamente mantenidos, entre los requerimientos se citan: a) información relativa a cuentas individuales de custodia de valores, b) Auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de valores de terceros, c) Revisión de saldos de valores de terceros en custodia, d) Información a disposición de clientes y e) establecimiento de contratos de custodia. La vigencia de la circular establece avances diferenciados que van desde febrero 2010 a diciembre del mismo año.

Circular N°1963 (19.01.2010) - Imparte instrucciones a corredores de bolsa y agentes de valores referentes a los valores de terceros mantenidos en custodia, impartiendo instrucciones relacionadas con a) Préstamo de valores mantenidos en custodia en lo referido a i) Autorización escrita del inversionista propietario de los valores, ii) Utilización de sistemas formales de registro de préstamo de valores, b) Formalización de la autorización en relación a la autorización para que los valores custodiados puedan ser otorgados en préstamo, c) Detalle de información que debe ser entregada al cliente, y d) Registro contable de los préstamos. Las disposiciones establecidas en la citada circular comenzarán a regir transcurrido el plazo de 90 días, contado a partir de la fecha de emisión.

Circular N°1.968 (03.02.2010) - Establece estipulaciones complementarias a la Circular N°1.920 del año 2009, para contratos de compromiso de compra y de venta, y precisa alcance respecto de operaciones bursátiles que indica, derogando a Circular N°599 del año 1986. Vigencia a contar de su fecha de emisión.

Circular N°1.972 (23.02.2010) - Introduce modificaciones a Circular N°1.064 del año 1992, sobre informes de operaciones diarias de corredores de bolsa y agentes de valores, los que deberán ser remitidos por internet. Vigencia a contar de 1° de marzo de 2010.

Oficio Circular N°615 (10.06.2010) - Imparte instrucciones a considerar en el proceso de convergencia a las normas internacionales de información financiera, en adelante IFRS. En atención al proceso de convergencia a IFRS, que deben desarrollar los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, en virtud de las disposiciones contenidas en el Oficio Circular N° 549 (16.10.2009), la SVS complementó las instrucciones impartidas en dicha normativa, respecto a las nuevas normas emitidas por el IASB, estas resumidas en lo siguiente: a) Aplicación a IFRS. Se deberá adoptar y aplicar sin restricciones las normas IFRS. Respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros, deberán acogerse a lo establecido en la IFRS 9, siendo obligatoria su aplicación anticipada en el año 2010 (años de transición a las IFRS). b) Modelo o Técnicas de valorización. Se deberá determinar el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en su cartera de inversiones, siguiendo las normas establecidas en las IFRS. En este sentido, las entidades podrán utilizar modelos o técnicas de valorización en aquellos casos en que las citadas normas así lo dispongan y siempre que éstas den cumplimiento a las disposiciones de las IAS 39 e IFRS 9.

Oficio Circular N°1.992 (24.11.2010) - Establece modelo de presentación de estados financieros de acuerdo a IFRS para los intermediarios de valores, derogando Circular n° 579 de 31.12.1985, incluyendo información como: a) Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU), b) Descripción de Cuentas, c) Notas Explicativas, d) Descripción de Declaración de responsabilidad y e) otras. Rige a contar de la fecha de su emisión, para la presentación de los estados financieros bajo IFRS del 31 de diciembre de 2010, en adelante. También se incluyen disposiciones transitorias en relación con el proceso de adopción de las IFRS, la SVS ha determinado flexibilizar tanto las modalidades (pro forma o completo) como los plazos de envío de la información financiera para el ejercicio 2010 y 2011, siendo estos los siguientes: a) Los estados financieros intermedios 2011, de marzo, junio y septiembre, podrán ser presentados en la modalidad de “pro forma”, es decir no comparativos con el ejercicio 2010, b) Los plazos de presentación de la información financiera bajo IFRS de los intermediarios de valores para el ejercicio 2010 y 2011 serán los siguientes: i) Información financiera anual “pro forma” 2010: 90 días contados desde la fecha de cierre del ejercicio anual, ii) Información financiera intermedia 2011, de marzo, junio y septiembre: 60 días contados desde la fecha de cierre del respectivo trimestre calendario y iii) Información financiera anual “completa” 2011: 90 días contados desde la fecha de cierre del ejercicio anual.

Norma de Carácter General N°295 (29.11.2010) - Establece forma, periodicidad y exigencias que deben cumplirse para efectos de la acreditación de conocimientos de intermediación de valores.

Norma de Carácter General N°299 (30.12.2010) - Modifica Norma de Carácter General N°18 de 1986, debido a la utilización de IFRS para intermediarios de valores de acuerdo a Circular N°1.992 del año 2010, dichos cambios que afectar secciones I. “Patrimonio e Índices”, principalmente a lo referido a i) Patrimonio mínimo, ii) Índices de liquidez, iii) Índices de solvencia, como también sus definiciones establecidas estas en Sección II de la citada norma. Los cambios tienen vigencia a contar del 1° de enero de 2011, no obstante se podrá aplicar hasta el 31 de marzo de 2011 las condiciones de liquidez y solvencia patrimonial bajo la normativa vigente al 31 de diciembre de 2010.

Circular N°1.996 (30.12.2010) - Debido a la utilización de IFRS para intermediarios de valores de acuerdo a Circular N°1.992 del año 2010, se incorporan cambios a Circular N°685 del año 1987, los cuales no apuntan a cambios en los criterios de determinación de las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, sino que corresponden a adecuaciones en cálculo de las mismas, esto en atención a adopción a IFRS.

Año 2011

Circular N°2007 (04.02.2011) – Establece forma de envío de información vía electrónica (SEIL) sobre Registro Público de Presidentes, Directores, Gerentes, Ejecutivos, Principales, Administradores y Liquidadores y su Actualización continúa. Modifica Oficio Circular N°3.572 de 09 de junio de 2000. Las personas jurídicas fiscalizadas a las cuales le es aplicable la presente circular, deberán remitir esta información a la Superintendencia, a través del módulo SEIL antes descritas a más tardar el 31 de marzo de 2011.

Norma de Carácter General N°314 (27.07.2011) - Regula nueva forma de uso del sistema de envío de información en línea para la presentación de información legal, económica y financiera a través de internet, para envío de información a la SVS vía SEIL. Deroga NCG N°117 de 2001. Estas instrucciones entran en vigencia a contar de esta fecha. Posteriormente, La SVS en relación a las disposiciones relativas indicadas en la NCG N°314, relativas al uso de envío de información en línea (SEIL), ha ampliado las fechas para que los entes fiscalizados puedan inscribir el Usuario Administrador hasta el día 06 de septiembre, debiendo éstos reactivar a sus respectivos Usuarios SEIL hasta el día 15 de septiembre de 2011.

Oficio Circular N°684 (29.07.2011) - Precisa instrucciones respecto del informe de empresas de auditoría externa sobre saldos de valores de terceros en custodia que requiere la circular N°1.962 a los intermediarios de valores, la cual afecta a corredoras de bolsa y agentes de valores. La SVS precisa instrucciones en relación al informe de auditoría externa que deben emitir las empresas de auditorías con respecto a los saldos de valores de terceros en custodia al cierre de junio de cada año, con la finalidad de igualar el informe que deben enviar los corredores de bolsa y agentes de valores al mencionado ente regulador. Las modificaciones indicadas en este Oficio Circular rigen a partir del informe referido al 30 de junio de 2011, el que debe enviar hasta el 30 de septiembre a la SVS.

Norma de carácter general N°315 – El 29 de julio 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros Modifica disposición transitoria de la NCG N°314” Regula nueva forma de uso del sistema de envío de información en línea para la presentación de información legal, económica y financiera a través de internet, para envío de información a la SVS vía SEIL. Deroga NCG N°117 de 2001” del 27 de julio de 2011.

Oficio Circular N°692 – El 15 de septiembre 2011, La Superintendencia de Valores y Seguros modifica oficio circular N°684,“Precisa instrucciones respecto del informe de empresas de auditoría externa sobre saldos de terceros en custodia que requiere la Circular N°1.962 a los intermediarios de valores” de 29.07.11.

Oficio Circular N°693 – El 15 de septiembre 2011, La Superintendencia de Valores y Seguros informa operatividad del Sistema SEIL.

Oficio Circular N°700 – El 18 de octubre 2011, La Superintendencia de Valores y Seguros informa sobre dos nuevas resoluciones (N° 1988 y 1989), aprobadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, que dice relación con la toma de medidas en lo relacionado con personas o entidades con Al-Qaida.

Oficio Circular N°2049 –El 23 de noviembre de 2011, La Superintendencia de Valores y Seguros solicita se incorpore a los índices que se informan diariamente la determinación del patrimonio depurado.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Sociedad emitió sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y a contar del 1 de enero de 2011, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Con base en lo anteriormente indicado, para la Sociedad, el año de transición a las NIIF es el año 2010, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación o fecha de transición el 1 de enero de 2010.

Adicionalmente, la Sociedad ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre 2011 - posponiendo su entrada en vigencia obligatoria desde el 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015) según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. 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 y banco 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

Sociedad 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. La Administración de la Sociedad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Sociedad 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, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIC 32 <i>Instrumentos Financieros: Presentación-Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo).

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

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

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

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

- a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la compañía.

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

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

d.1 Activos financieros

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

d.2 Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los ingresos por intereses de activos financieros medidos a valor razonable se incluyen en las pérdidas o ganancias netas mencionadas anteriormente.

Los ingresos por dividendos de inversiones en acciones medidas a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de la Sociedad a recibir los dividendos es establecido de acuerdo con NIC 18, *Ingresos* y se incluye en las pérdidas y ganancias netas mencionadas anteriormente.

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

d.5 Deterioro de activos financieros:

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

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

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo

financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

d.6 Desreconocimiento de activos financieros

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

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

d.7 Pasivos financieros

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

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

e. Deudores por intermediación - La Sociedad registra los deudores por intermediación de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Los deudores por intermediación se clasifican como activos corrientes, con excepción de aquellos que tengan vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del balance, en cuyo caso son clasificados como no corrientes.

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

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

Los activos intangibles se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

g. Propiedad planta y equipo - Los ítems del rubro de propiedad planta y equipo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros acumulados. Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

Los ítems de propiedad, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

h. Acreedores por intermediación - La Sociedad registra los acreedores por intermediación de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Los acreedores por intermediación se clasifican como pasivos corrientes, con excepción de aquellos que tengan vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del balance, en cuyo caso son clasificados como no corrientes.

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

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

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

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

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

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

En 2010 se promulgó la Ley N°20.455 “Modifica diversas cuentas 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. Dicha ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio a las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012, respectivamente retornando al 17% en el año 2013.

l. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

4.1 Bases de transición a las NIIF

Las bases de transición a las NIIF están contempladas en NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 se encuentran preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e instrucciones específicas señaladas en Oficio Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Esta normativa incorpora principalmente los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros.
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros.

4.2. Exenciones a la aplicación de otras NIIF

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que la Sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción son los siguientes:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido a Propiedades, planta y equipo

La Sociedad ha elegido medir los ítems de Propiedades, planta y equipo a su costo atribuido a la fecha de transición, esto es, 1 de enero de 2010.

Valor libros utilizados en los estados financieros consolidados de la Matriz

Para los efectos de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de los Estados Financieros al 1 de enero de 2010 de la Sociedad emitidos anteriormente bajo normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados en Chile, la Administración ha decidido utilizar la exención señalada en NIIF 1, la cual da la opción a las sociedades filiales de utilizar los valores libros que se incluyeron en los estados financieros consolidados de la matriz emitidos bajo Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la fecha de transición de la matriz fue anterior a la fecha de transición de la filial.

La matriz de la Sociedad, es el Banco BICE, sociedad cuya fecha de transición fue durante el ejercicio 2008, fecha en que emitió sus primeros estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

• **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

De acuerdo con la modalidad opcional que otorga la NIIF 9, una entidad puede designar una inversión en acciones como medida a valor razonable con cambios en otro resultado, o a costo

amortizado. La Sociedad ha decidido valorizar las inversiones en acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores de Valparaíso, CCLV Contraparte S.A. y Club de la Unión a costo amortizado, dado que estas inversiones no se encuentran cotizadas en un mercado activo, y considerando que esta es la estimación más apropiada de su valor. El costo de estas inversiones corresponde al valor libro de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile al 31 de diciembre de 2008.

a. Conciliaciones entre principios contables chilenos anteriores y nuevas normas contables

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas contables (IFRS) en la Sociedad.

1. Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Patrimonio Neto	01-01-2010	Ref. (*)	31-12-2010	Ref. (*)
	M\$		M\$	
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	25.635.507		30.270.117	
Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera propia	22.502 (a)		15.718 (a)	
Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera comprometida	51.605 (b)		81.202 (b)	
Ajuste corrección monetaria activos fijos	(2.097) (c)		(2.564) (c)	
Ajuste corrección monetaria Intangibles	(4.856) (c)		(6.123) (c)	
Ajuste amortización Intangible	2.202 (d)		5.946 (d)	
Ajuste depreciación activos fijos	995 (d)		1.565 (d)	
Ajuste acciones de las bolsas	10.902 (e)		(5.432) (e)	
Ajuste acciones de las bolsas corrección monetaria	11.874 (f)		114 (f)	
Ajuste de Pasivo por impuestos diferidos	(13.142) (g)		(17.753) (g)	
Reclasificación CM Patrimonio	462.429 (h)		(640.888) (h)	
Ajuste CM Patrimonio	(462.429) (h)		640.888 (h)	
Total patrimonio neto según NIIF	25.715.492		30.342.790	

- a) Ajuste de valorización a valor de mercado con efecto en resultado de los instrumentos financieros de Cartera propia.
- b) Ajuste de valorización a valor de mercado con efecto en resultado de los instrumentos financieros de Cartera comprometida.
- c) Ajuste de reverso de las correcciones monetarias relacionadas a los activos fijos e intangibles.
- d) Ajuste de revalorización de las depreciaciones y amortizaciones de activos fijos e intangibles, como resultado de la eliminación de las correcciones monetarias.
- e) Ajuste de valorización a costo atribuido de las acciones de las bolsas de comercio, electrónica y Valparaíso registradas a valor patrimonial.
- f) Ajuste reverso corrección monetaria de las acciones de la bolsa de comercio, electrónica y Valparaíso registrada a valor patrimonial.
- g) Ajustes a los impuestos diferidos por la originación de nuevas diferencias temporarias.
- h) Reverso corrección monetaria patrimonio.

Ver distribución de ajustes en números 3, 4, 5 y 6 de esta sección.

2. Resumen de la conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2010

	31.12.2010 M\$	Ref. (*)
Total resultado según principios contables chilenos	3.993.722	
Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera propia	(6.784)	(a)
Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera comprometida	29.597	(b)
Ajuste corrección monetaria activos fijos	(467)	(c)
Ajuste corrección monetaria Intangibles	(1.267)	(c)
Ajuste amortización Intangible	3.744	(d)
Ajuste depreciación activos fijos	570	(d)
Ajuste acciones de las bolsas	(16.333)	(d)
Ajuste reverso corrección monetaria acciones de las bolsas	(11.761)	(e)
Ajuste de Pasivo por impuestos diferidos	(4.611)	(g)
Ajuste corrección monetaria patrimonio	640.888	(h)
Total ajustes IFRS del año	633.576	

- a) Ajuste de valorización a valor de mercado con efecto en resultado de los instrumentos financieros de Cartera propia.
- b) Ajuste de valorización a valor de mercado con efecto en resultado de los instrumentos financieros de Cartera comprometida.
- c) Ajuste de reverso de las correcciones monetarias relacionadas a los activos fijos e intangibles.
- d) Ajuste de revalorización de las depreciaciones y amortizaciones de activos fijos e intangibles, como resultado de la eliminación de las correcciones monetarias.
- e) Ajuste de valorización a costo atribuido de las acciones de las bolsas de comercio, electrónica y Valparaíso registradas a valor patrimonial.
- f) Ajuste reverso corrección monetaria de las acciones de las bolsas de comercio, electrónica y Valparaíso registradas a valor patrimonial.
- g) Ajustes a los impuestos diferidos por la originación de nuevas diferencias temporarias.
- h) Reverso corrección monetaria patrimonio

3. Conciliación del estado de situación financiera al 1° de enero de 2010

ACTIVOS	PCGA 01.01.2010 M\$	Ref.:	Ajustes IFRS 01.01.2010 M\$	Balance IFRS 01.01.2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	290.862		-	290.862
Instrumentos Financieros	255.989.090		-	256.063.197
A valor razonable - Cartera propia disponible	26.459.322		-	26.481.824
Renta variable (IRV)	7.421.847		-	7.421.847
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	19.037.475	(a)	22.502	19.059.977
A valor razonable - Cartera propia comprometida	229.066.168		-	229.117.773
Renta variable	-		-	-
Renta fija e intermediación financiera	229.066.168	(b)	51.605	229.117.773
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-		-	-
A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	463.600		-	463.600
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	463.600		-	463.600
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-		-	-
Otras	-		-	-
Deudores por intermediación	20.846.610		-	20.846.610
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-		-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	52.539		-	52.539
Otras cuentas por cobrar	87.376		-	87.376
Impuestos por cobrar	-		-	-
Impuestos diferidos	114.475	(g)	(13.142)	101.333
Inversiones en sociedades	502.589	(e) (f)	22.776	525.365
Intangibles	46.276	(c) (d)	(2.654)	43.622
Propiedades, plantas y equipo	18.696	(c) (d)	(1.102)	17.594
Otros activos	58.057		-	58.057
TOTAL ACTIVOS	278.006.570		79.985	278.086.555

PASIVOS Y PATRIMONIO	PCGA 01.01.2010 M\$	Ref.:	Ajustes IFRS 01.01.2010 M\$	Balance IFRS 01.01.2010 M\$
Pasivos financieros	227.855.055		-	227.855.055
A valor razonable	-		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
Obligaciones por financiamiento	227.855.055		-	227.855.055
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	227.855.055		-	227.855.055
Otras	-		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-		-	-
Acreeedores por intermediación	20.845.667		-	20.845.667
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	2.243.135		-	2.243.135
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-		-	-
Otras cuentas por pagar	389.699		-	389.699
Provisiones	117.865		-	117.865
Impuestos por pagar	919.642		-	919.642
Impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos	-		-	-
TOTAL PASIVOS	252.371.063		-	252.371.063
Patrimonio				
Capital	8.263.936		-	8.263.936
Reservas	(418.398)	(h)	462.429	44.031
Resultados acumulados	11.797.637	(*)	79.985	11.877.622
Resultado del ejercicio	5.992.332	(h)	(462.429)	5.529.903
Dividendos provisorios o participaciones	-		-	-
TOTAL PATRIMONIO	25.635.507		79.985	25.715.492
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	278.006.570		79.985	278.086.555

(*) Incluye todos los ajustes descritos en el activo.

4. Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	PCGA 31.12.2010 MS	Ref.:	Ajustes IFRS 31.12.2010 MS	Balance IFRS 31.12.2010 MS
Efectivo y efectivo equivalente	956.110		-	956.110
Instrumentos Financieros	344.560.070		-	344.656.990
A valor razonable - Cartera propia disponible	23.667.576		-	23.683.294
Renta variable (IRV)	383.596		-	383.596
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	23.283.980	(a)	15.718	23.299.698
A valor razonable - Cartera propia comprometida	319.930.637		-	320.011.839
Renta variable	-		-	-
Renta fija e intermediación financiera	319.930.637	(b)	81.202	320.011.839
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-		-	-
A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	961.857		-	961.857
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	961.857		-	961.857
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-		-	-
Otras	-		-	-
Deudores por intermediación	9.943.068		-	9.943.068
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-		-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	64.623		-	64.623
Otras cuentas por cobrar	299.204		-	299.204
Impuestos por cobrar	99.944		-	99.944
Impuestos diferidos	52.566		(17.753)	34.813
Inversiones en sociedades	534.796	(e) (f)	(5.318)	529.478
Intangibles	234.738	(e) (d)	(177)	234.561
Propiedades, plantas y equipo	12.254	(e) (d)	(999)	11.255
Otros activos	28.988		-	28.988
TOTAL ACTIVOS	356.786.361		72.673	356.859.034

PASIVOS Y PATRIMONIO	PCGA 31.12.2010 MS	Ref.:	Ajustes IFRS 31.12.2010 MS	Balance IFRS 31.12.2010 MS
Pasivos financieros	315.842.245		-	315.842.245
A valor razonable	-		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
Obligaciones por financiamiento	315.842.244		-	315.842.244
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	315.842.244		-	315.842.244
Otras	-		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1		-	1
Acreedores por intermediación	9.941.319		-	9.941.319
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-		-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-		-	-
Otras cuentas por pagar	556.010		-	556.010
Provisiones	176.670		-	176.670
Impuestos por pagar	-		-	-
Impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos	-		-	-
TOTAL PASIVOS	326.516.244		-	326.516.244
Patrimonio				
Capital	8.263.936		-	8.263.936
Reservas	222.490	(*)	(178.459)	44.031
Resultados acumulados	17.789.969	(*)	(382.444)	17.407.525
Resultado del ejercicio	3.993.722	(h) (l) (f)	633.576	4.627.298
Dividendos provisorios o participaciones	-		-	-
TOTAL PATRIMONIO	30.270.117		72.673	30.342.790
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	356.786.361		72.673	356.859.034

(*) Incluye los ajustes acumulados y eliminación de corrección monetaria del capital inicial.

5. Conciliación del estado de resultado al 31 de diciembre de 2010

A) ESTADO DE RESULTADOS	PCGA 31.12.2010 M\$	Ref.:	Ajustes IFRS 31.12.2010 M\$	Balance IFRS 31.12.2010 M\$
Resultados por intermediación				
Comisiones por operaciones bursátiles	1.509.229	(*)	(16.874)	1.492.355
Comisiones por operaciones extra bursátiles			-	-
Gastos por comisiones y servicios	(123.081)	(*)	1.462	(121.619)
Otras comisiones			-	-
Total resultados por intermediación	1.386.148		(15.412)	1.370.736
Ingresos por servicios				
Ingresos por administración de carteras	-		-	-
Ingreso por custodia de valores	515	(*)	(5)	510
Ingreso por asesorías financieras	-		-	-
Otros ingresos por servicios	85.040	(*)	(926)	84.114
Total ingresos por servicios	85.555		(931)	84.624
Resultado por instrumentos financieros				
A valor razonable	9.516.622	(a) (b)	(81.044)	9.435.578
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
A costo amortizado	-		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	60.797	(*)	(361)	60.436
Total resultado por instrumentos financieros	9.577.419		(81.405)	9.496.014
Resultado por operaciones de financiamiento				
Gastos por financiamiento	(3.563.010)	(*)	9.295	(3.553.715)
Otros gastos financieros	(93.309)	(*)	1.053	(92.256)
Total resultado por operaciones de financiamiento	(3.656.319)		10.348	(3.645.971)
Gastos de administración y comercialización				
Remuneraciones y gastos de personal	(674.592)	(*)	7.204	(667.388)
Gastos de comercialización	(1.248.367)	(*)	12.829	(1.235.538)
Otros gastos de administración	(60.181)	(*)	4.314	(55.867)
Total gastos de administración y comercialización	(1.983.140)		24.347	(1.958.793)
Otros resultados				
Reajustes y diferencias de cambio	(711.881)	(c) (f) (h)	716.833	4.952
Resultado de inversiones en sociedades	85.917	(e)	(16.333)	69.584
Otros ingresos (gastos)	(25.050)	(*)	740	(24.310)
Total otros resultados	(651.014)		701.240	50.226
Resultado antes de impuesto a la renta	4.758.649		638.187	5.396.836
Impuesto a la renta	(764.927)	(g)	(4.611)	(769.538)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.993.722		633.576	4.627.298
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.993.722		633.576	4.627.298
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones	-		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-		-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	3.993.722		633.576	4.627.298

(*) Corresponde a reclasificación de correcciones monetarias de cuentas de resultado.

6. Conciliación del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010

	PCGA (*) 31.12.2010 MS	Ref.	AJUSTES IFRS 31-12-2010 MS	FLUJO IFRS 31-12-2010 MS
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION				
Comisiones recaudadas (pagadas)	1.386.148	(a)	(15.411)	1.370.737
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(806)		-	(806)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	11.431.987	(a)	(103.856)	11.328.131
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(189.571)	(a)	(318)	(189.889)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	515	(a)	(5)	510
Gastos de administración y comercialización pagados	(2.078.508)	(a)	204.203	(1.874.305)
Impuestos pagados	(1.642.495)		-	(1.642.495)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(4.519.039)	(a)	(93.687)	(4.612.726)
Flujo neto originado por actividades de la operación	4.388.231		(9.074)	4.379.157
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(3.549.403)		9.074	(3.540.329)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-		-	-
Aumentos de capital	-		-	-
Reparto de utilidades y de capital	-		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(3.549.403)		9.074	(3.540.329)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION				
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-		-	-
Ingresos por ventas de inversión en sociedades	-		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	71.000		-	71.000
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(240.466)		-	(240.466)
Inversiones en sociedades	(4.114)		-	(4.114)
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-		-	-
Flujo originado por actividades de inversión	(173.580)		-	(173.580)
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	665.248		-	665.248
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(7.272)		7.272	-
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	657.976		7.272	665.248
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	298.134		(7.272)	290.862
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	956.110		-	956.110

(*) Incluye reclasificaciones de acuerdo con Oficio Circular 1992.

(a) Ajuste de reverso de corrección monetaria.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. Al 31 de diciembre de 2011, el VaR alcanzó un monto de MM\$277 (MM\$456 al 31 de diciembre de 2010). La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, en promedio, más de cuatro veces cada 250 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Los límites de VaR para la Sociedad vigentes al 31 de diciembre son los siguientes:

- VaR Interés (Renta Fija): MM\$550.
- VaR Renta Variable: MM\$150.
- VaR Total Corredora: MM\$570.

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

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

Para la operatoria de Simultáneas se fija una línea de crédito en base a una propuesta crediticia, las operaciones de Simultáneas se deberán llevar a cabo sobre instrumentos cuyo emisor no haya sido expresamente autorizado por la División de Gestión del Riesgo.

Al 31 de diciembre 2011 y al 31 de diciembre del año 2010, las líneas de Riesgo Emisor presentaban la siguiente situación (en millones de pesos):

Al 31 de diciembre del año 2011:

	Línea	Consumo	Disponible
Total Contrapartidas	<u>145.928</u>	<u>121.423</u>	<u>24.505</u>

Al 31 de diciembre del año 2010:

	Línea	Consumo	Disponible
Total Contrapartidas	<u>103.468</u>	<u>68.706</u>	<u>34.761</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	17.605.262
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		1,18 VECES
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		1,13 VECES
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		10,08 VECES
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		60,74%

Al 31 de diciembre de 2010:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	26.791.525
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		1,12 VECES
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		1,10 VECES
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		10,63 VECES
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		70,65%

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de de los reajustes y las diferencias de cambio aplicadas a las cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional es el siguiente:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(7.367)	-	-	-	-	-	-	-	(7.367)	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	4.952	-	4.952
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(7.367)							4.952	(7.367)	4.952

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-	-
Bancos en pesos	1.590.505	940.830	219.543
Bancos en moneda extranjera	39.858	15.280	71.319
Otro (Especificar)	-	-	-
Total	1.630.363	956.110	290.862

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.630.363	1.630.363
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	23.629.874	-	-	23.629.874
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	313.861.435	-	-	313.861.435
Operaciones de financiamiento	-	-	453.607	453.607
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	12.479.159	12.479.159
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	718.809	718.809
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	27.871	27.871
Otras cuentas por cobrar	-	-	226.345	226.345
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
Total	337.491.309	-	16.065.632	353.556.941

Activos financieros al 31 de diciembre de 2010

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	956.110	956.110
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	23.683.294	-	-	23.683.294
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	320.011.839	-	-	320.011.839
Operaciones de financiamiento	-	-	961.857	961.857
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	9.943.068	9.943.068
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	64.623	64.623
Otras cuentas por cobrar	-	-	299.204	299.204
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
Total	343.695.133	-	12.754.340	356.449.473

Activos financieros al 1 de enero de 2010

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	290.862	290.862
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	26.481.824	-	-	26.481.824
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	229.117.773	-	-	229.117.773
Operaciones de financiamiento	-	-	463.600	463.600
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	20.846.610	20.846.610
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	52.539	52.539
Otras cuentas por cobrar	-	-	87.376	87.376
Inversiones en sociedades	-	-	525.365	525.365
Total	255.599.597	-	22.266.352	277.865.949

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	308.869.861	308.869.861
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	8.739	8.739
Acreedores por intermediación	-	12.478.423	12.478.423
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	721.945	721.945
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	452.535	452.535
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	322.531.503	322.531.503

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	315.842.244	315.842.244
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	9.941.319	9.941.319
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	556.010	556.010
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	326.339.574	326.339.574

Pasivos financieros al 1 de enero de 2010

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	227.855.055	227.855.055
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	20.845.667	20.845.667
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.243.135	2.243.135
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	389.699	389.699
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	251.333.556	251.333.556

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los instrumentos financieros de cartera propia valorizados a mercado, es el siguiente:

a) Renta variable

Al 31 de Diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	323.057	-	-	-	-	323.057
Nacionales	323.057	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	323.057	-	-	-	-	323.057

Al 31 de diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	383.596	-	-	-	-	383.596
Nacionales	383.596	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	383.596	-	-	-	-	383.596

Al 1 de enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		MS	MS	MS	MS	
Instrumentos de renta variable						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	7.421.847	-	-	-	-	7.421.847
Nacionales	7.421.847	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	7.421.847	-	-	-	-	7.421.847

Al 31 de diciembre de 2011 el detalle de las acciones es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		MS	MS	MS	MS		
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2010 el detalle de las acciones es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		MS	MS	MS	MS		
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	

Al 01 de enero de 2010 el detalle de acciones es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		MS	MS	MS	MS		
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	

b) Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		MS	MS	MS	MS	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	559.208	302.205	-	5.082.226	5.384.431	5.943.639
Nacionales	559.208	302.205	-	5.082.226		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	22.747.609	308.477.004	-	-	308.477.004	331.224.613
Nacionales	22.747.609	308.477.004	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
Total IRF e IIF	23.306.817	308.779.209	-	5.082.226	313.861.435	337.168.252

Al 31 de diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		MS	MS	MS	MS	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	1.288.816	2.839.051	-	4.246.829	7.085.880	8.374.696
Nacionales	1.288.816	2.839.051	-	4.246.829		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	22.010.882	312.925.959	-	-	312.925.959	334.936.841
Nacionales	22.010.882	312.925.959	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
Total IRF e IIF	23.299.698	315.765.010	-	4.246.829	320.011.839	343.311.537

Al 1de enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	4.496.445	908.265	-	-	908.265	5.404.710
Nacionales	4.496.445	908.265	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	14.563.532	226.393.618	-	1.815.890	228.209.508	242.773.040
Nacionales	14.563.532	226.393.618	-	1.815.890		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
Total IRF e IIF	19.059.977	227.301.883	-	1.815.890	229.117.773	248.177.750

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee inversiones financieras a costo amortizado.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las operaciones de financiamiento, es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,50%				
Personas jurídicas			368.428	368.428	349.030
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total		0	368.428	368.428	349.030

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,42%				
Personas jurídicas			961.857	961.857	893.300
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total		0	961.857	961.857	893.300

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,11%				
Personas jurídicas			463.600	463.600	642.451
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total		0	463.600	463.600	642.451

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

Al 31 de diciembre de 2011 el detalle es el siguiente:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,70				
Personas jurídicas		85.179		85.179	85.161
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas		0		0	0
Total		85.179	0	85.179	85.161

Al 31 de diciembre 2010 y al 01 de enero de 2010, la Sociedad no presenta saldo en contratos de compra con retroventa para instrumentos de renta fija.

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee inversiones contratos de derivados financieros.

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2011

Resumen	31-12-2011		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.480.718	(1.559)	12.479.159
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	12.480.718	(1.559)	12.479.159

Al 31 de Diciembre de 2010

Resumen	31-12-2010		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	9.950.176	(7.108)	9.943.068
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	9.950.176	(7.108)	9.943.068

Al 01 de Enero de 2010

Resumen	01-01-2010		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	20.467.454	(10.476)	20.456.978
Intermediación de operaciones a plazo	389.632	-	389.632
Total	20.857.086	(10.476)	20.846.610

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	24.527	(1.527)	23.000				(1.527)	(1.527)
Personas jurídicas	-	-	-				-	-
Intermediarios de valores	7.316.014	-	7.316.014				-	-
Inversionistas	-	-	-				-	-
Institucionales	5.140.177	(32)	5.140.145				(32)	(32)
Partes relacionadas	-	-	-				-	-
Total	12.480.718	(1.559)	12.479.159	-	-	-	(1.559)	(1.559)

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	41.223	(2.645)	38.578	-	-	-	(2.645)	(2.645)
Personas jurídicas	591.762	(4.463)	587.299	-	-	-	(4.463)	(4.463)
Intermediarios de valores	4.562.008	-	4.562.008	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	3.363.228	-	3.363.228	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1.391.955	-	1.391.955	-	-	-	-	-
Total	9.950.176	(7.108)	9,943,068	-	-	-	(7,108)	(7,108)

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	53.336	(9.760)	43.576	-	-	-	(9.760)	(9.760)
Personas jurídicas	357.612	(323)	357.289	-	-	-	(323)	(323)
Intermediarios de valores	12.094.895	-	12.094.895	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	4.509.177	(393)	4.508.784	-	-	-	(393)	(393)
Partes relacionadas	3.452.434	-	3.452.434	-	-	-	-	-
Total	20.467.454	(10,476)	20,456,978	-	-	-	(10,476)	(10,476)

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

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha efectuado operaciones simultáneas. El detalle de la intermediación de operaciones a plazo al 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Al 01 de enero de 2010:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provision	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales				372.557			372.557
Personas jurídicas				17.075			17.075
Intermediarios de valores							0
Inversionistas Institucionales							0
Partes relacionadas							0
Total	0	0	0	389.632	0	0	389.632

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

c) Movimiento de provisión por deterioro

Provisión	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	7.108	10.476	10.476
Incremento del ejercicio	-	-	-
Aplicación de provisiones	-	-	-
Reverso de provisiones	(5.549)	(3.368)	-
Total	1.559	7.108	10.476

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

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

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	718.809	-	718.809	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	718.809	-	718.809	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

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

Al 01 de enero de 2010

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

16. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre 2010 y 01 de enero 2010, el detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				MS	MS	MS	MS	MS
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	28.955	1.084	27.871	-	-	-	1.084	1.084
Total	28.955	1.084	27.871	-	-	-	1.084	1.084

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				MS	MS	MS	MS	MS
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	64.623	-	64.623	-	-	-	-	-
Total	64.623	-	64.623	-	-	-	-	-

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				MS	MS	MS	MS	MS
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	52.539	-	52.539	-	-	-	-	-
Total	52.539	-	52.539	-	-	-	-	-

17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	6.289	-	6.289	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	163.555	(785)	162.770	-	-	-	(785)	(785)
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	63.407	(7.286)	56.121	-	-	-	(7.286)	(7.286)
Otros	1.165	-	1.165	-	-	-	-	-
Total	234.416	(8.071)	226.345	-	-	-	(8.071)	(8.071)

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	30.840	(5.361)	25.479	-	-	-	(5.361)	(5.361)
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	21.966	(8.222)	13.744	-	-	-	(8.222)	(8.222)
Otros	259.981	-	259.981	-	-	-	-	-
Total	312.787	(13.583)	299.204	-	-	-	(13.583)	(13.583)

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	26.345	(6.199)	20.146	-	-	-	(6.199)	(6.199)
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	12.476	(2.826)	9.650	-	-	-	(2.826)	(2.826)
Otros	57.580	-	57.580	-	-	-	-	-
Total	96.401	(9.025)	87.376	-	-	-	(9.025)	(9.025)

Detalle de provisión (otras cuentas por pagar)

Provisión	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	13.583	9.025	9.025
Incremento del ejercicio	-	4.558	-
Aplicación de provisiones	-	-	-
Reverso de provisiones	(5.512)	-	-
Total	8.071	13.583	9.025

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

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

18. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los otros activos es el siguiente:

Contrapartes	31.12.2011	31.12.2010	01.10.2010
	M\$	M\$	M\$
GASTOS ANTICIPADOS	24.837	28.988	58.057
Total	24.837	28.988	58.057

19. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, es el siguiente:

a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$309.464 M\$703.018 y MM\$1.111.826, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo con en el Oficio Circular N°1992:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Impuesto a la renta , tasa de impuesto 20% y 17%	(309.464)	(703.018)	(1.111.826)
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(18.222)	(20.303)	(17.425)
Retencion de Impuesto	(14.872)	-	-
Menos:			
Pagos provisionales mensuales	1.137.920	819.569	209.609
4% retención art 104	4.019	3.696	-
Total impuestos por recuperar (pagar)	799.381	99.944	(919.642)

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	<u>(309.464)</u>	<u>(703.018)</u>
	(309.464)	(703.018)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Origenación y reverso de diferencias temporarias	<u>19.748</u>	<u>(66.520)</u>
	19.748	(66.520)
Subtotal	(289.716)	(769.538)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(289.716)</u>	<u>(769.538)</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	31-12-2011		31-12-2010	
	Tasa de impuesto %	MMS	Tasa de impuesto %	MMS
Utilidad antes de impuesto		1.995.045		5.396.836
Impuesto a la renta (Tasa 20%)	20,0%	(399.009)	17%	917.463
Diferencias permanentes	(5,5)%	109.293	(2,7)%	(147.925)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	14,5%	(289.716)	14,3%	769.538

d) Impuesto diferidos con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan netas en el estado de situación, de acuerdo al siguiente detalle:

Conceptos:	31-12-2011			31-12-2010			01-01-2010		
	Activos MS	Pasivos MS	Neto MS	Activos MS	Pasivos MS	Neto MS	Activos MS	Pasivos MS	Neto MS
Provisión por vacaciones	5.176	-	5.176	6.064	-	6.064	3.377	-	3.377
Provision Deudores Incobrables	2.143	-	2.143	3.517	-	3.517	3.315	-	3.315
Provision Mayor Valor Titulos	78.266	11.922	66.344	25.232	-	25.232	94.641	-	94.641
D ^a Oblig. Pactos		1.349	(1.349)						
Imptos. Diferidos IFRS		17.753	(17.753)						
Total activo (pasivo) neto	85.585	31.024	54.561	34.813	-	34.813	101.333	-	101.333

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las transacciones y saldos con empresas relacionadas, es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	17	90.656.400	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	3.911	10.589.419.926	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	19	10.712.228	16.706	-	-
Deudores por intermediación	2	15.592.887	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	12.078	-	-	12.078
Administración de cartera	6	351.152	-	351.152	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	607	442.602.353	-	-	-
Arriendos	6	267.232	267.232	-	-
Gastos Financieros	6	18.646	18.646	-	-
Gastos Comunes	-	65.288	65.288	-	-
Comisiones	12	7.299	7.299	-	-
Otros Ingresos	89	481.483	481.483	-	-
Otros Cuentas x cobrar por comisiones	14	3.057	3.057	-	-
	9	28.955	993	28.955	-
Total	4.701	11.150.218.984	110.362	380.107	12.078

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	15	78.946.787	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	2.117	10.288.192.492	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	4	10.847.136	51.280	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	11	1.391.955	-	1.391.955	-
Cuentas corrientes	18	1.549.743	-	-	1.549.743
Administración de cartera	6	917.290	-	917.290	-
Compraventa de moneda extranjera	12	515	515	-	-
Asesorías financieras	235	151.036.909	-	-	-
Arriendos	12	261.908	261.908	-	-
Gastos Financieros	12	18.276	18.276	-	-
Gastos Comunes	-	18.877	18.877	-	-
Comisiones	-	7.465	7.465	-	-
Otros Ingresos	49	804.333	804.333	-	-
Otros Cuentas x cobrar por comisiones	24	5.136	5.136	-	-
	9	64.623	-	64.623	-
Total	2.524	10.534.063.445	554.738	2.373.868	1.549.743

Al 01 de enero de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	19	3.452.434	-	3.452.434	-
Acreedores por intermediación	17	8.038.356	-	-	8.038.356
Cuentas corrientes	6	229.331	-	229.331	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	52.539	-	52.539	-
Total	42	11.772.660	-	3.734.304	8.038.356

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	10	68.218.400	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	3.628	10.357.971.029	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	14	10.463.142	16.706	-	-
Deudores por intermediación	2	15.592.887	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	6	351.152	-	351.152	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	605	442.583.861	-	-	-
Asesorías financieras	6	267.232	267.232	-	-
Arrendos	6	18.646	18.646	-	-
Gastos Financieros	-	65.288	65.288	-	-
Gastos Comunes	12	7.299	7.299	-	-
Comisiones	11	39.397	39.397	-	-
Otros Ingresos	2	431	431	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	993	993	993	-
Total	4.303	10.895.579.757	-334.350	352.145	-

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION: Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	10.039	-	-	10.039
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	30	287.050	287.050	-	-
Otros Ingresos	12	2.626	2.626	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	11.315	-	11.315	-
Total	46	311.030	289.676	11.315	10.039

A.F.P. PROVIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	7	22.438.000	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	24	137.911	137.911	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	15.496	-	15.496	-
Total	33	22.591.407	137.911	15.496	-

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	277	228.684.379	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	16.600	16.600	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	1.007	-	1.007	-
Total	290	228.701.986	16.600	1.007	-

BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LTDA. RELACION:Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	2	2.541.458	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	91	-	91	-
Total	3	2.541.549	-	91	-

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION:Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	525	525	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	53	-	53	-
Total	13	578	525	53	-

OTROS RELACIONADOS RELACION:Relacionados Minoritarios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	4	223.060	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5	249.086	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	2	2.039	-	-	2.039
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	2	18.492	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
Total	13	492.677	-	0	2.039

Al 31 de Diciembre de 2010

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	7	48.739.887	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	1.824	9.816.071.790	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	4	10.847.136	51.280	-	-
Deudores por intermediación	1	315.275	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	6	917.290	-	917.290	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	235	151.036.909	-	-	-
Asesorías financieras	12	261.908	261.908	-	-
Arriendos	12	18.276	18.276	-	-
Gastos Financieros	-	18.877	18.877	-	-
Gastos Comunes	-	7.465	7.465	-	-
Comisiones	12	265.195	265.195	-	-
Otros Ingresos	12	2.568	2.568	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	18.105	-	18.105	-
Total	2.127	10.028.520.681	12.517	935.395	-

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	3	215.297	-	-	-
Acreedores por intermediación	5	663.839	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	373.267	373.267	-	-
Otros Ingresos	12	2.568	2.568	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	36.750	-	36.750	-
Total	35	1.291.721	375.835	36.750	-

A.F.P. PROVIDA S.A. RELACION:Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	8	30.206.900	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	7	861.383	-	-	-
Acreedores por intermediación	10	874.476	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	131.035	131.035	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	8.097	-	8.097	-
Total	39	32.081.891	131.035	8.097	-

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	290	471.320.702	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	12	34.811	34.811	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	1.620	-	1.620	-
Total	303	471.357.133	34.811	1.620	-

BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LTDA. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	3	800.000	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	1	25	25	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	51	-	51	-
Total	5	800.076	25	51	-

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	12	515	515	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arrendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
Total	12	515	515	0	-

OTROS RELACIONADOS RELACION:Relacionados Minoritarios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	3	11.428	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
Total	3	11.428	-	0	-

Al 01 de enero de 2010

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Soco mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	1	499.505	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	2.243.134	-	-	-
Cuentas corrientes	6	229.331	-	229.331	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	7.699	-	7.699	-
Total	10	2.979.669	-	237.030	-

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	28.078	-	28.078	-
Total	3	28.078	-	28.078	-

A.F.P. PROVIDA S.A. RELACION:Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	18	2.952.929	-	-	-
Acreedores por intermediación	16	5.795.222	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	2	14.941	-	14.941	-
Total	36	8.763.092	-	14.941	-

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	1,749	-	1,749	-
Total	1	1,749	-	1,749	-

BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LTDA. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	22	-	22	-
Total	1	22	-	22	-

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	50	-	50	-
Total	1	50	-	50	-

OTROS RELACIONADOS RELACION:Relacionados Minoritarios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	0	-	0	-

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

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

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

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

Resumen	31-12-2010 M\$
Préstamos	-
Remuneraciones	265.362
Compensaciones	-
Otros	-
Total	265.362

21. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las inversiones en sociedades, es el siguiente:

a) Inversiones en sociedades

Entidad	Nº Acciones	Participación %	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	2,0833	395.012	395.012	395.012
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4400	100.481	100.481	100.481
Bolsa de Valores de Valpo.S.A.	1	1,6700	11.152	11.152	11.152
Otras	4	0,0758	22.833	22.833	18.720
Total	7		529.478	529.478	525.365

Los valores promedio de las dos últimas transacciones al 31 de diciembre de 2011 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.309.760. Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$123.724.

b) Movimiento de inversiones en sociedades

Movimiento de inversiones		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$
Saldo al Inicio		529.478	525.365	525.365
Adquisiciones (*)		-	4.113	-
Ventas		-	-	-
Utilidad (pérdida)		-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-
Total		529.478	529.478	525.365

(*) Corresponde a la adquisición de 1 acción de CCLV Contraparte S.A. en 2010.

22. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle y movimiento de los intangibles, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	234.561	-	-
Adiciones del ejercicio	-	79.113	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	-	313.674	-	-
Amortización del ejercicio	-	49.931	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al	-	263.743	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	43.622	-	-
Adiciones del ejercicio	-	240.466	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	-	284.088	-	-
Amortización del ejercicio	-	49.527	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al	-	234.561	-	-

Al 1 de enero de 2010

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	43.622	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	-	43.622	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al	-	43.622	-	-

23. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los activos fijos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	57.431	-	57.431
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	57.431	-	57.431
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(5.307)	-	(5.307)
Depreciación acumulada	-	-	-	(46.177)	-	(46.177)
Valor neto al	-	-	-	5.947	-	5.947

Al 31 de diciembre de 2010

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	57.431	-	57.431
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	57.431	-	57.431
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(6.339)	-	(6.339)
Depreciación acumulada	-	-	-	(39.837)	-	(39.837)
Valor neto al	-	-	-	11.255	-	11.255

Al 1 de enero de 2010

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	57.058	-	57.058
Adiciones del ejercicio	-	-	-	373	-	373
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	57.431	-	57.431
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(6.282)	-	(6.282)
Depreciación acumulada	-	-	-	(33.555)	-	(33.555)
Valor neto al	-	-	-	17.594	-	17.594

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

Adiciones	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MS	MS	MS
Equipo Computacional	-	-	373
Valor neto	-	-	373

24. **PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee saldos en pasivos financieros ni obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término a valor razonable.

25. **OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, el detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MS	MS	MS
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	308.869.861	315.842.244	227.855.055
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-	-
Total	308.869.861	315.842.244	227.855.055

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

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no tiene obligaciones por operaciones de ventas con retrocompra sobre IRV.

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

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	MS	MS	MS	MS
Personas naturales	0,46	-	297.557	297.557	298.053
Personas jurídicas	0,55	126.952.120	180.670.948	307.623.068	307.615.182
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,48	529.999	194.726	724.725	724.963
Partes relacionadas	0,50	26.183	198.328	224.511	224.918
Total		127.508.302	181.361.559	308.869.861	308.863.116

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,30	9.513	1.829.239	1.838.752	1.839.638
Personas jurídicas	0,30	197.690.746	114.315.791	312.006.537	311.929.857
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,30	1.907.197	89.758	1.996.955	1.995.514
Total		199.607.456	116.234.788	315.842.244	315.765.009

Al 01 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,57	193.744	1.176.656	1.370.400	1.595.290
Personas jurídicas	0,57	144.873.656	81.580.084	226.453.740	288.302.831
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,57	-	30.915	30.915	31.367
Total		145.067.400	82.787.655	227.855.055	289.929.488

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no tiene primas por pagar por préstamos de acciones.

d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no tiene otras obligaciones por financiamiento.

26. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras, es el siguiente:

Resumen	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	8.739	1	-
Préstamos bancarios	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-
Total	8.739	1	-

a) Línea de crédito utilizada al

31 de diciembre de 2011

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILVAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	25.000.000	8.739
Total	25.000.000	8.739

31 de diciembre de 2010

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILVAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	25.000.000	1
Total	25.000.000	1

b) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee préstamos con entidades financieras.

27. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.478.423	9.941.319	20.456.035
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	389.632
Total	12.478.423	9.941.319	20.845.667

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	44.656	160.463	93.402
Personas jurídicas	30.746	521.931	1.706.333
Intermediarios de valores	10.381.109	5.401.961	8.361.488
Inversionistas Institucionales	2.009.834	2.307.221	2.256.456
Partes relacionadas	12.078	1.549.743	8.038.356
Total	12.478.423	9.941.319	20.456.035

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

No existe saldo al 31 de diciembre 2011 y al 31 de Diciembre 2010.

Al 01 de enero de 2010

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	389.632	-	389.632
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	389.632	-	389.632

28. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	721.945	-	2.243.135
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	721.945	-	2.243.135

29. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Contrapartes	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Dividendos por pagar	59.360	104.947	66.955
Documentos por pagar	159.676	54.013	-
Proveedores Varios	91.893	40.422	26.056
Instituciones de Prevision	6.404	6.990	4.140
Fondos de Gestion	1.749	256.933	225.362
P.P.M por pagar	119.165	86.183	11.118
Cheques Vencidos	3	-	41.867
Otros	14.286	6.522	14.201
Total	452.535	556.010	389.699

30. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	35.670	141.000	176.670
Provisiones constituidas	25.878	99.809	125.687
Reverso de provisiones	(35.670)	-	(35.670)
Provisiones utilizadas en el año	-	(141.000)	(141.000)
Total	25.878	99.809	125.687

Al 31 de diciembre de 2010

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	19.865	98.000	117.865
Provisiones constituidas	35.670	141.000	176.670
Reverso de provisiones	(19.865)	-	(19.865)
Provisiones utilizadas en el año	-	(98.000)	(98.000)
Total	35.670	141.000	176.670

Al 01 de enero de 2010

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	19.865	98.000	117.865
Provisiones constituidas	-	-	-
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-
Total	19.865	98.000	117.865

31. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado				Total		
	Utilidad	Pérdida	Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		Total
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Intermediación	1.229.606	122.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.107.177
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	375.256	757.176	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	4.627.353	3.250.669	-	-	-	-	-	-	-	(381.920)
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.376.684
Simultáneas	-	-	-	14.696.305	-	-	-	61.356	12.943.627	-	-	-	1.814.034
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	38.737	-	-	-	-	38.737
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.986	-	13.986
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	525	-	525
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	142.876	-	-	-	-	-	-	-	-	142.876
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.878)
Total	1.229.606	122.429	-	19.841.789	4.007.845	-	-	100.093	12.943.627	-	-	41.552	146.430
												56.063	146.430
													4.007.721

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado				Total		
	Utilidad	Pérdida	Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		Total
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Intermediación	1.492.355	121.619	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.370.736
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	893.123	544.692	-	-	-	-	-	-	-	348.431
Renta Fija	-	-	-	6.272.721	4.539.031	-	-	-	-	-	-	-	1.735.690
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	7.151.222	-	-	-	42.984	3.540.329	-	-	-	3.653.877
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	14.536	-	-	-	-	14.536
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	202.235	-	-	-	-	-	-	-	-	202.235
Otras	-	-	-	-	-	-	-	2.916	13.386	-	-	-	84.114
Total	1.492.355	121.619	-	14.519.301	5.083.723	-	-	60.436	3.553.715	-	-	84.624	7.397.659
													73.644
													1.370.736

32. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las contingencias y compromisos, es el siguiente:

- a) **Compromisos directos:** Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene compromisos directos que informar.
- b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene compromisos directos que informar.
- c) **Legales:** Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantenía los siguientes juicios, de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

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

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

Las demandas se encuentran contestadas y en estado de fallo.

Provisión individual dotada para esta contingencia:

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

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

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

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS		
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Custodia no sujeta a administracion	26.274.712	63.243.884	-	-	22.500	-
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-
Total	26.274.712	63.243.884	-	-	22.500	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98,99%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	-

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS		
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Custodia no sujeta a administracion	1.222.133	95.139.127	-	-	-	-
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-
Total	1.222.133	95.139.127	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98,99%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-

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

e) **Garantías personales:** Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene garantías personales que informar.

f) **Garantías por operaciones:** En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad ha procedido a contratar una póliza de seguro con MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tengan o llegara a tener en razón de sus operaciones de Corretaje representada por la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores. Así mismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago en su sesión del día 24 de noviembre de 1997, BBVA Corredores de Bolsa Limitada, contrató un Seguro Integral Bancario de Fidelidad Funcionaria con Chilena Consolidada Seguros Generales S.A., a través de nuestra matriz en España.

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

Compañía	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Monto
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22/04/2011	22/04/2012	UF 20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01/04/2011	31/03/2012	USD 20.850.000

Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile, ascendieron a M\$301.992.- y a M\$893.300.-, respectivamente.

Títulos en garantía por compensación y liquidación garantizada:

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se enteraron en la Bolsa de Comercio los títulos necesarios para garantizar las operaciones a través de CCLV Contraparte Central S.A. (Ex Cámara de Compensación Bolsa de Comercio de Santiago S.A.):

31 de Diciembre de 2011:

Nemo	Nominal	Monto
BCP0600115	1.550.000	1.643.124
BCP0600612	2.500.000	2.521.961
BCU0300213	30	680.202
BCU0300413	10	236.939
TOTAL		5.082.226

31 de Diciembre de 2010:

Nemo	Nominal	Monto
PDBC070111	4.250.000	4.246.829
TOTAL		4.246.829

33. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de diciembre de 2010, el movimiento de las cuentas patrimoniales, es el siguiente:

a) Capital

Capital	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al	8.263.936	8.263.936	8.263.936
Aumentos de capital	-	-	-
Disminución de capital	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	8.263.936	8.263.936	8.263.936

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	478
Total acciones suscritas por pagar	0
Total acciones pagadas	478

Capital social	8.263.935.758
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	8.263.935.758

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de diciembre de 2010

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

Al 1 de enero de 2010

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

c) Resultados acumulados

Contrapartes	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	22.034.823	17.407.525	11.797.637
Resultado del ejercicio	1.705.430	4.627.298	5.529.903
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-	79.985
Dividendos o participaciones pagadas	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	23.740.253	22.034.823	17.407.525

34. SANCIONES

La Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a la Corredora por 1.200 unidades de fomento, de acuerdo a lo señalado en Nota 32, la que fue reclamada ante los tribunales de justicia los que en definitiva dejaron a firme la multa que fue oportunamente pagada.

35. HECHOS RELEVANTES

Mediante carta de fecha 5 de febrero de 2010, BBVA Corredores de Bolsa Limitada, filial del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile en conformidad a lo establecido en los artículos N° 9 y N° 10 de la Ley N°18.045 informa en carácter de hecho esencial, que, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la Ley N°18.046, sobre Sociedades Anónimas, BBVA Corredores de Bolsa Limitada, aprobó las siguientes Políticas Generales de Habitualidad, para celebrar operaciones con partes relacionadas, sin necesidad de cumplir los requisitos y procedimientos establecidos en el citado artículo N°147:

“Políticas Generales de Habitualidad”: Se considerarán operaciones ordinarias todas aquellas que la sociedad efectúe, realice o celebre con partes relacionadas que correspondan, directa e indirectamente, al giro de una corredora de bolsa, esto es, efectuar todo tipo de operaciones de corretaje de valores, y en especial, actuar como corredor de bolsa, ejecutando toda clase de operaciones bursátiles y de corretaje de valores, como la compra y venta al contado o a plazo, por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos o por cuenta ajena, de toda clase de acciones, simultaneas, ventas cortas, pactos, bonos, debentures, efectos de comercio, moneda extranjera, derivados y otros valores mobiliarios, efectuar contratos de postergación; la administración de cartera de terceros y las actividades relacionadas a ésta; recibir préstamos de valores de clientes; actuar como agente colocador y/o agente de rescate y transferencia de cuotas de fondos mutuos, de fondos de inversión y de cuotas de fondos extranjeros; la prestación de servicios de custodia de valores u otros similares, celebrar contratos de mandatos y encargos, prestar servicios de asesoría y/o estudios en todas las materias relacionadas, directa e indirectamente, con el giro social de una corredora de bolsa, y en general, celebrar todos los actos y contratos, civiles o comerciales, que digan relación con el giro bursátil y/o de agente de valores, sin más limitaciones, que las establecidas en la legislación y en los estatutos y reglamentos de las bolsas de valores del país. Asimismo, se consideran operaciones ordinarias, todas aquellas que sean necesarias o conducentes a la consecución del objeto social de BBVA Corredores de Bolsa Ltda., incluyendo en forma expresa, sin que la enumeración sea taxativa ni limitativa, las operaciones bancarias y financieras de cualquier naturaleza, la contratación de servicios de procesamiento de datos, la contratación de asistencia tecnológica de cualquier clase y la contratación de servicios necesarios para la operación, mantención, adquisición, venta, resguardo y seguridad de los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad, adquisición, venta, resguardo y seguridad de los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad.

Las operaciones ordinarias celebradas con partes relacionadas deberán ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su celebración y deberán contribuir al interés social”. Se deja constancia que las citadas políticas quedarán a disposición de los accionistas en las oficinas centrales de la Sociedad.

36. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (Enero 24, 2012), no se tiene conocimiento de hechos significativos, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

* * * * *

ANEXO A

