

- Nombre del Intermediario:

BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS**  
a los estados financieros al

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y al  
31 DE DICIEMBRE 2003**

**1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Período :</b>                    | Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Corrección monetaria:</b>        | <p>Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que corresponde a un 2,5% para el presente ejercicio (1,0% para el ejercicio 2003). De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de resultados operacionales debe presentarse como ingreso o gastos operacional según corresponda.</p> <p>Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas en un 2,5%.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Valorización de inversiones:</b> | <p><u>Valorización de títulos de renta variable</u></p> <p>Las inversiones en acciones, se presentan valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil de cada acción al cierre del ejercicio.</p> <p><u>Valorización de títulos de renta fija</u></p> <p>Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra. Las inversiones cuyo plazo de vencimiento es superior a 90 días se valorizan al menor valor entre el monto señalado en el párrafo anterior y el valor de mercado a la fecha de cierre.</p> <p><u>Derechos y obligaciones por operaciones a futuro</u></p> <p>Se incluyen bajo estos rubros los derechos y las obligaciones por compromisos de compra, de venta y otras operaciones a futuro vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas en dicho compromiso o a la tasa implícita al momento de suscribirlos, según corresponda.</p> <p>Adicionalmente, los derechos y obligaciones por operaciones a futuro, cuyo plazo al vencimiento de los títulos sobre los cuales trata el compromiso sea superior a 90 días, se presentan ajustados al menor valor y al mayor valor, respectivamente, entre el monto señalado en el párrafo anterior y el valor de mercado a la fecha de valorización, con cargo a los resultados del ejercicio.</p> <p><u>Valorización de títulos patrimoniales de Bolsa de Valores</u></p> <p>Esta inversión corresponde a una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago una acción de la Bolsa Electrónica de Chile y otra acción de la Bolsa de Valparaíso. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, de la Bolsa Electrónica de Chile y de la Bolsa de Valparaíso, se encuentra valorizada según el método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) reconociendo en resultados los ajustes que correspondan.</p> |
| <b>Activo fijo:</b>                 | Los bienes del activo fijo físico, han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio por M\$ 830 en 2004 y M\$ 1.682 en 2003, han sido determinadas a base del método lineal considerando la vida útil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                             | estimada de los bienes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Efectivo :</b>                                           | La política de la Sociedad es incluir como efectivo sólo los saldos incluidos en el rubro Disponible.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Valorización y clasificación de flujos de efectivo:</b>  | Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad presenta el Estado de flujos de efectivo según el método directo, en conformidad a lo establecido por la Circular N° 1442 de la S.V.S.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Conversión de moneda extranjera y unidad de fomento:</b> | Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades US\$ 557.40 en 2004 y US\$ 593.80 en 2003.<br>Los activos y pasivos en unidades de fomento, se han expresado al valor de \$17.317,05 y \$16.920,00 al 31 de diciembre del 2004 y 2003 respectivamente.                                                                                                                             |
| <b>Impuestos a la renta e impuestos diferidos:</b>          | El impuesto a la renta se provisiona mensualmente sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo a las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.<br>La Sociedad ha registrado el efecto de los impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y financiero, según lo establecido por la circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. |
| <b>Vacaciones del personal:</b>                             | El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## 2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el presente ejercicio no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que pueden afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

## 3. AJUSTE MONETARIO

| Rubros    |                                                        | Corrección monetaria               |                                      | Diferencia de cambio               |                                      |
|-----------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|           |                                                        | Ej. Actual<br>Cargo (abono)<br>M\$ | Ej. Anterior<br>Cargo (abono)<br>M\$ | Ej. actual<br>Cargo (abono)<br>M\$ | Ej. anterior<br>Cargo (abono)<br>M\$ |
| <b>a)</b> | <b>Operacionales</b>                                   |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Activos Circulantes                                    |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Pasivos Circulantes                                    |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Otros activos                                          |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Cuentas de resultados                                  | 43.784                             | 5.499                                |                                    |                                      |
|           | <b>Cargo (abono)<br/>a resultados operacionales</b>    | <b>43.784</b>                      | <b>5.499</b>                         |                                    |                                      |
| <b>b)</b> | <b>No operacionales</b>                                |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Activos Circulantes                                    | (2.593)                            | (164)                                |                                    |                                      |
|           | Activo fijo                                            | (64)                               | (45)                                 |                                    |                                      |
|           | Otros activos                                          | (8.003)                            | (4.590)                              |                                    |                                      |
|           | Pasivos circulantes                                    |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Pasivos largo plazo                                    |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | Patrimonio                                             | 252.602                            | 87.263                               |                                    |                                      |
|           | Cuentas de resultados                                  |                                    |                                      |                                    |                                      |
|           | <b>Cargo (abono)<br/>a resultados no operacionales</b> | <b>241.942</b>                     | <b>82.464</b>                        |                                    |                                      |
|           | <b>CARGO (ABONO) TOTAL</b>                             | <b>285.726</b>                     | <b>87.963</b>                        |                                    |                                      |

#### 4. INVERSIONES

##### a) Instrumentos de renta variable

| Instrumentos      | Valor contable<br>M\$ | Menor valor<br>M\$ | Valor Neto<br>M\$ | Mayor valor<br>M\$ | Valor mercado<br>M\$ | Valor neto<br>Ej. anterior<br>M\$ |
|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Acciones          | 1.103.341             | (4.846)            | 1.098.495         | 778                | 1.099.273            | 615                               |
| Cuotas F.M.       | 24.295                |                    | 24.295            |                    | 24.295               |                                   |
| Otras inversiones |                       |                    |                   |                    |                      |                                   |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.127.636</b>      | <b>(4.846)</b>     | <b>1.122.790</b>  | <b>778</b>         | <b>1.123.568</b>     | <b>615</b>                        |

##### b) Instrumentos de renta fija

| Instrumentos             | Valor presente<br>M\$ | Menor valor<br>M\$ | Valor neto<br>M\$ | Mayor valor<br>M\$ | Valor mercado<br>M\$ | Valor neto<br>Ej. anterior<br>M\$ |
|--------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Del Estado               | 7.391                 | ( 53 )             | 7.338             |                    | 7.338                | 2.569.277                         |
| De entidades financieras | 321.425               |                    | 321.425           |                    | 321.425              | 8.086                             |
| De empresas              |                       |                    |                   |                    |                      | 92.376                            |
| Otros emisores           |                       |                    |                   |                    |                      |                                   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>328.816</b>        | <b>( 53 )</b>      | <b>328.763</b>    |                    | <b>328.763</b>       | <b>2.669.739</b>                  |

##### c) Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades

| Nombre entidad  |                                                              | Número acciones | % Participación | Valor contable | Información emisor |                   |                   | Total ejercicio anterior<br>M\$ |
|-----------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
|                 |                                                              |                 |                 |                | Patrimonio<br>M\$  | Resultados<br>M\$ | Fecha información |                                 |
| <b>Acciones</b> |                                                              |                 |                 |                |                    |                   |                   |                                 |
| 1.              | Bolsa de Comercio de Santiago S.A.                           | 1               | 2.0833          | 278.886        | 13.386.524         | 2.169.551         | 31-12-2004        | 279.392                         |
| 2.              | Bolsa de Valores de Valparaíso S.A.                          | 1               | 2.2222          | 10.235         | 459.209            | (11.329)          | 30-11-2004        | 11.608                          |
| 3.              | Bolsa Electrónica de Chile                                   | 1               | 2.5000          | 64.792         | 2.591.678          | 54.289            | 31-12-2004        | 63.435                          |
| 4.              | Cámara de Compensación<br>Bolsa de Comercio de Santiago S.A. | 1               | 0.1515          | 3.427          | 2.261.604          | (41.677)          | 31-12-2004        | 3.492                           |
| <b>Derechos</b> |                                                              |                 |                 |                |                    |                   |                   |                                 |
| 1.              |                                                              |                 |                 |                |                    |                   |                   |                                 |
| 2.              |                                                              |                 |                 |                |                    |                   |                   |                                 |
| 3.              |                                                              |                 |                 |                |                    |                   |                   |                                 |
| <b>TOTAL</b>    |                                                              |                 |                 | <b>357.340</b> | <b>18.699.015</b>  | <b>2.170.834</b>  |                   | <b>357.927</b>                  |

## 5. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

### a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

| Instrumentos             | Valor Presente<br>M\$ | Menor Valor<br>M\$ | Pérdidas compromisos calzados<br>M\$ | Valor neto<br>M\$  | Mayor valor<br>M\$ | Valor mercado<br>M\$ | Valor Neto Ej. Anterior<br>M\$ |
|--------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------|
| Del Estado               | 8.278.814             | (9.161)            | ( )                                  | 8.269.653          | 99                 | 8.269.752            | 20.175.673                     |
| De entidades financieras | 78.023.465            | (54.974)           | ( )                                  | 77.968.491         | 20.928             | 77.989.419           | 58.698.451                     |
| Otros                    | 15.534.881            | (27.471)           | ( )                                  | 15.507.410         | 107.292            | 15.614.702           | 15.416.587                     |
| <b>TOTAL</b>             | <b>101.837.160</b>    | <b>(91.606)</b>    | <b>( )</b>                           | <b>101.745.554</b> | <b>128.319</b>     | <b>101.873.873</b>   | <b>94.290.711</b>              |
| Derechos hasta 7 días    | 84.240.439            |                    |                                      |                    |                    |                      |                                |
| Derechos sobre 7 días    | 17.596.721            |                    |                                      |                    |                    |                      |                                |

### b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

| Instrumentos             | Vencimiento del compromiso |                     | Total             |                     |
|--------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                          | Hasta 7 días<br>M\$        | Sobre 7 días<br>M\$ | Ej. actual<br>M\$ | Ej. anterior<br>M\$ |
| Del Estado               | 0                          | 300.384             | 300.384           | 0                   |
| De entidades financieras | 1.595.493                  | 0                   | 1.595.493         | 0                   |
| Otros                    | 0                          | 0                   | 0                 | 0                   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.595.493</b>           | <b>300.384</b>      | <b>1.895.877</b>  | <b>0</b>            |

### c) Derechos por otras operaciones a futuro

| Descripción             | Vencimiento         |                     | Total             |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                         | Hasta 7 días<br>M\$ | Sobre 7 días<br>M\$ | Ej. actual<br>M\$ | Ej. anterior<br>M\$ |
| Operaciones simultáneas | 1.329.755           | 13.896.555          | 15.226.310        | 7.591.772           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.329.755</b>    | <b>13.896.555</b>   | <b>15.226.310</b> | <b>7.591.772</b>    |

## 6. DEUDORES POR INTERMEDIACION

| Deudor                    | Vencimiento         |                         | Vencidos             |                      |                      | Total                   |                           |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|
|                           | Hasta 7 días<br>M\$ | Sobre 7 días (1)<br>M\$ | Hasta 10 días<br>M\$ | Sobre 10 días<br>M\$ | Sobre 30 días<br>M\$ | Ejercicio actual<br>M\$ | Ejercicio Anterior<br>M\$ |
| Clientes                  | 57.370.360          |                         |                      |                      | (11.983)             | 57.358.377              | 6.765.768                 |
| Intermediarios de valores | 10.810.306          |                         |                      |                      | ( )                  | 10.810.306              | 1.060.013                 |
| Entidades relacionadas    |                     |                         |                      |                      | ( )                  |                         |                           |
| <b>TOTAL</b>              | <b>68.180.666</b>   |                         |                      |                      | <b>(11.983)</b>      | <b>68.168.683</b>       | <b>7.825.781</b>          |

(1) Corresponde a operaciones simultáneas financiadas por terceras partes.

## 7. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

### a) Corto plazo

| Entidades Financieras |                          | Monto en (\$; U.F.; M.E.) | Tasa de Interés | Vencimiento      |                  | Total                |                        |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------|------------------------|
|                       |                          |                           |                 | Hasta 7 días M\$ | Sobre 7 días M\$ | Ejercicio actual M\$ | Ejercicio anterior M\$ |
| 1.                    | Banco Scotiabank         |                           |                 |                  |                  |                      | 1.936                  |
| 2.                    | BBVA, Chile              | 4.905.001                 | 0.41            |                  | 4.905.001        | 4.905.001            | 1                      |
| 3.                    | Banco Santander Santiago | 5.584                     | 0.45            | 5.583            | 1                | 5.584                |                        |
| TOTAL                 |                          | 4.910.585                 |                 | 5.583            | 4.905.002        | 4.910.585            | 1.937                  |

## 8. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

### a) Obligaciones por compromisos de compra

| Instrumentos             | Vencimiento compromisos |                  | Total          |                  |
|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
|                          | Hasta 7 días M\$        | Sobre 7 días M\$ | Ej. actual M\$ | Ej. anterior M\$ |
| Del Estado               | 7.901.848               | 376.017          | 8.277.865      | 20.175.238       |
| De entidades financieras | 67.604.460              | 10.406.759       | 78.011.219     | 58.726.442       |
| Otros                    | 8.916.631               | 6.791.624        | 15.708.255     | 15.714.601       |
| TOTAL                    | 84.422.939              | 17.574.400       | 101.997.339    | 94.616.281       |

### b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta

| Instrumentos                 | Valor presente M\$ | Mayor valor M\$ | Valor neto M\$ | Menor valor M\$ | Valor mercado M\$ | Valor neto Ej. anterior M\$ |
|------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|
| Del Estado                   | 300.698            |                 | 300.698        | ( )             | 300.698           | 0                           |
| De entidades financieras     | 1.596.265          |                 | 1.596.265      | ( )             | 1.596.265         | 0                           |
| Otros                        |                    |                 |                | ( )             |                   | 0                           |
| TOTAL                        | 1.896.963          |                 | 1.896.963      | ( )             | 1.896.963         | 0                           |
| Obligaciones hasta 7 días    | 1.596.265          |                 |                |                 |                   |                             |
| Obligaciones a más de 7 días | 300.698            |                 |                |                 |                   |                             |

### c) Obligaciones por otras operaciones a futuro

| Descripción             | Vencimiento      |                  | Total          |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                         | Hasta 7 días M\$ | Sobre 7 días M\$ | Ej. actual M\$ | Ej. anterior M\$ |
| Operaciones simultáneas | 1.321.941        | 14.060.659       | 15.382.600     | 7.603.527        |
| TOTAL                   | 1.321.941        | 14.060.659       | 15.382.600     | 7.603.527        |

## 9. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

| Acreedor                  | Vencimiento      |                     | Total          |                  |
|---------------------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
|                           | Hasta 7 días M\$ | Sobre 7 días(1) M\$ | Ej. actual M\$ | Ej. anterior M\$ |
| Clientes                  | 10.840.817       |                     | 10.840.817     | 1.071.797        |
| Intermediarios de valores | 57.371.050       |                     | 57.371.050     | 6.764.874        |
| Entidades relacionadas    |                  |                     |                |                  |
| TOTAL                     | 68.211.867       |                     | 68.211.867     | 7.836.671        |

(1) Corresponde a operaciones simultáneas financiadas por terceras partes

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Impuesto a la renta

La provisión de impuesto a la renta se presenta bajo el rubro Impuestos por pagar del Pasivo circulante, de acuerdo al siguiente detalle:

|                                       | <u>2004</u>             | <u>2003</u>             |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       | M\$                     | M\$                     |
| Renta Liquida Imponible               | 1.985.431               | 1.819.408               |
| Impuesto a la renta Primera categoría | 337.523                 | 300.202                 |
| Impuesto retenidos                    | 21.274                  | 21.170                  |
| Otros Impuestos por pagar             | <u>21.688</u>           | <u>14.876</u>           |
| Total Impuestos por pagar             | <u>380.485</u><br>===== | <u>336.248</u><br>===== |

Bajo impuestos por recuperar se presentan, los pagos provisionales mensuales y otros créditos de acuerdo al siguiente detalle:

|                               | <u>2004</u>             | <u>2003</u>             |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               | M\$                     | M\$                     |
| Pagos provisionales mensuales | 213.637                 | 213.777                 |
| Impuesto diferidos            | 24.750                  | 15.127                  |
| Otros créditos                | <u>244</u>              | <u>71</u>               |
| Total Impuestos por recuperar | <u>238.631</u><br>===== | <u>228.975</u><br>===== |

### b) Impuestos diferidos

A continuación se presentan los activos y pasivos por impuestos diferidos, y sus efectos para el ejercicio 2004 y 2003:

|                       | <u>Efecto acumulada</u><br><u>Al inicio de año</u> | <u>(cargo) abono</u><br><u>a resultados</u> | <u>Impuestos diferido activo (pasivo)</u> |                        |
|-----------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
|                       | M\$                                                | M\$                                         | <u>al 31/12/2004</u>                      | <u>al 31/12/2003</u>   |
|                       | M\$                                                | M\$                                         | M\$                                       | M\$                    |
| Provisión vacaciones  | 5.328                                              | (833)                                       | 4.495                                     | 5.461                  |
| Provisión incobrables | 3.905                                              | (56)                                        | 3.849                                     | 4.003                  |
| Otros                 | <u>5.525</u>                                       | <u>10.881</u>                               | <u>16.406</u>                             | <u>5.663</u>           |
| Total                 | <u>14.758</u><br>=====                             | <u>9.992</u><br>=====                       | <u>24.750</u><br>=====                    | <u>15.127</u><br>===== |

Efecto neto del impuesto a la renta:

| <u>Item</u>                                                      | <u>2004</u>               | <u>2003</u>               |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                  | M\$                       | M\$                       |
| Provisión impuesto a la renta                                    | (337.523)                 | (300.202)                 |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | <u>9.992</u>              | <u>5.170</u>              |
| Total                                                            | <u>(327.531)</u><br>===== | <u>(295.032)</u><br>===== |

## 11. COMISIONES, SERVICIOS Y DERECHOS DE BOLSA POR OPERACIONES EN RUEDA

| Código Fecu | Comisiones por operaciones<br>M\$ | Derechos de bolsa<br>M\$ | Total             |                     |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
|             |                                   |                          | Ej. actual<br>M\$ | Ej. anterior<br>M\$ |
| 41.11.00    | 1.026.869                         | 157.404                  | 1.184.273         | 1.111.888           |
| 41.21.00    | (7.254)                           | (96.466)                 | (103.720)         | (79.525)            |
| TOTAL       | 1.019.615                         | 60.938                   | 1.080.553         | 1.032.363           |

## 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Compromisos directos:

No hay

### b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

No hay

### c) Legales:

**Naturaleza de la acción:** la Corporación de Fomento de la Producción ejerció acción civil conforme al art. 103 bis del Código de Procedimiento Penal, contra BBVA Corredores de Bolsa S.A., atribuyéndole la calidad de tercero civilmente responsable como ex empleadora de don Juan Pablo Prieto.

**Tribunal:** 2° Juzgado del Crimen de Santiago, causa 176.739-MV

**Estado de tramitación:** BBVA Chile otorgó fianza suficiente para garantizar las eventuales responsabilidades que pudieren imponerse a la Corredora. CORFO no ha formalizado su acción.

**Contingencia:** Atendido que CORFO no ha formalizado su acción contra la Corredora y que se encuentra pendiente de fallo la reclamación del dictamen de la Superintendencia de Valores y Seguros, no es posible, por ahora, emitir un juicio fundamentado sobre la eventual responsabilidad civil de la Corredora ni prever una determinada contingencia. No obstante ello, la Corredora considera que tiene buenos y sólidos argumentos de defensa para hacer frente a posibles acciones de responsabilidad civil.

**d) Custodia de valores:**

| Custodia de Valores                             | Renta Variable | Renta Fija |            |       | Otros  | Total      |              |
|-------------------------------------------------|----------------|------------|------------|-------|--------|------------|--------------|
|                                                 |                | \$         | U.F.       | M.E.  |        | Ej. Actual | Ej. anterior |
| Custodia no sujeta a administración             | 30.820.490     | 0          | 13.069.876 | 0     | 23.750 | 43.914.116 | 58.749.715   |
| Administración de cartera                       | 1.363.813      | 1.335.409  | 4.005.473  | 0     | 6.352  | 6.711.047  | 6.113.354    |
| Administración de ahorro previsional voluntario |                |            |            |       |        |            |              |
| TOTAL                                           | 32.184.303     | 1.335.409  | 17.075.349 | 0     | 30.102 | 50.625.163 | 64.863.069   |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 60.31%         | 2.45%      | 33.73%     | 0.00% | 0.06%  | 96.55%     | --           |

**e) Garantías personales:**

|        |
|--------|
| No hay |
|--------|

BBVA

**f) Garantías por operaciones:**

Para cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la ley 18.045, la Sociedad ha procedido contratar una póliza de seguro con Compañía de Seguros MAPFRE Seguros Generales para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tengan o llegará a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile. Asimismo, 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 S.A, contrató una Póliza de Seguro Integral de Corredores de Bolsa con Compañía de Seguros Generales Cruz del Sur S.A., La cual fue contratada a través de su banco matriz (BBVA,CHILE), en conjunto para todas sus filiales.

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

| <u>Compañía</u>                                    | <u>Fecha Inicial</u> | <u>Fecha Vencimiento</u> | <u>Monto</u>   |
|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------|
| Compañía de Seguros<br>MAPFRE Seguros Generales    | 22/04/2004           | 22/04/2005               | UF 20.000      |
| Compañía de Seguros Generales<br>Cruz del Sur S.A. | 01/04/2004           | 31/03/2005               | US\$15.000.000 |

Títulos en garantía Operaciones Simultaneas

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, 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, se presentan en el activo circulante bajo las cuentas Títulos en garantía, por un monto de M\$ 15.382.600 en 2004 (M\$ 7.603.527 para el ejercicio 2003)

Títulos en garantía por contratos de futuros Sobre Bonos del Banco Central de Chile

Como lo dispone el reglamento de futuros de la Bolsa de Comercio, BBVA C.DE BOLSA S.A. tiene firmado convenio operación en los mercados de la Bolsa de Comercio de Santiago y efectúa el depósito de una Garantía operacional la que corresponde a:

| <u>Nemotecnico</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Emisor</u> | <u>Valor Presente M\$</u> |
|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------|
| BBVAA30903         | 4.590                | BBVA          | 75.211                    |

**13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

| Movimientos                                    | Cuentas de Patrimonio    |                              |                                               |                                                          |                          |                                           |                                           |                                                   | Total<br>M\$ |
|------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|
|                                                | Capital<br>Pagado<br>M\$ | Reserva<br>Revaloriz.<br>M\$ | Reserva<br>mayor valor<br>acción bolsa<br>M\$ | Sobrepeso en<br>colocación<br>acciones<br>propias<br>M\$ | Otras<br>reservas<br>M\$ | Utilidad<br>(pérdida)<br>acumulada<br>M\$ | Utilidad<br>(pérdida)<br>ejercicio<br>M\$ | Dividendos<br>provisorios o<br>participac.<br>M\$ |              |
| Saldos Iniciales                               | 6.516.965                |                              | 34.723                                        |                                                          |                          | 2.046.946                                 | 1.505.450                                 |                                                   | 10.104.084   |
| Corrección<br>Monetaria                        | 162.924                  |                              | 868                                           |                                                          |                          | 88.810                                    |                                           |                                                   | 252.602      |
| Distribución<br>utilidad Del<br>ejercicio 2003 |                          |                              |                                               |                                                          |                          | 1.505.450                                 | (1.505.450)                               |                                                   | ---          |
| -                                              |                          |                              |                                               |                                                          |                          |                                           |                                           |                                                   |              |
| Utilidad (pérdida)<br>Ejercicio                |                          |                              |                                               |                                                          |                          |                                           | 1.752.899                                 |                                                   | 1.752.899    |
|                                                |                          |                              |                                               |                                                          |                          |                                           |                                           |                                                   |              |
| TOTAL EJ.<br>ACTUAL                            | 6.679.889                |                              | 35.591                                        |                                                          |                          | 3.641.206                                 | 1.752.899                                 |                                                   | 12.109.585   |
| TOTAL EJ.<br>ANTERIOR                          | 6.679.889                |                              | 35.591                                        |                                                          |                          | 2.098.120                                 | 1.543.086                                 |                                                   | 10.356.686   |

Total Accionistas o socios

2

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Total Acciones                     | 985 |
| Total Acciones suscritas por pagar | 507 |
| Total acciones pagadas             | 478 |

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Capital social             | \$ 14.200.196.680 |
| Capital suscrito por pagar | \$ 7.520.307.226  |
| Capital Pagado             | \$ 6.679.889.454  |

#### 14. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

| Nombre              |                                            | Relación               | RUT          | Transacción                           |               | Saldo         |                       |
|---------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
|                     |                                            |                        |              | Descripción                           | Monto M\$     | Resultado M\$ | Activo M\$ Pasivo M\$ |
| 1.                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile     | Accionista mayoritario | 97.032.000-8 | Intermediación instrumento renta fija | 1.976.219.669 | 206           |                       |
|                     |                                            |                        |              | Cuentas por cobrar                    | 6.247         |               | 6.247                 |
|                     |                                            |                        |              | Operaciones en dólares                | 289.226.594   |               |                       |
|                     |                                            |                        |              | Arrendos                              | 14.743        | (14.743)      |                       |
|                     |                                            |                        |              | Asesorías                             | 211.468       | (211.468)     |                       |
|                     |                                            |                        |              | Otros gastos                          | 33.577        | (33.577)      |                       |
|                     |                                            |                        |              | Comisiones                            | 65.345        | 65.345        |                       |
|                     |                                            |                        |              | Otros Ingresos                        | 2.078         | 2.078         |                       |
| 2.                  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.       | Indirecta              | 59.002.060-5 | Operaciones en dólares                | 143.313       |               |                       |
| 3.                  | Inversiones Santa Virginia Limitada        | Indirecta              | 78.324.940-5 | Operaciones en dólares                | 16.633        |               |                       |
| 4.                  | Inversiones Caburga S.A.                   | Indirecta              | 96.854.480-2 | Operaciones en dólares                | 1.889.847     |               |                       |
|                     |                                            |                        |              | Compra – Venta acciones               | 1.027.302     | 2.293         |                       |
| 5.                  | BBVA Administradora general de fondos S.A. | Indirecta              | 96.815.680-2 | Intermediación instrumento renta fija | 98.874.873    | 58            |                       |
|                     |                                            |                        |              | Asesorías financieras                 | 1.391         | 1.391         |                       |
|                     |                                            |                        |              | Comisiones y derechos de Bolsa        | 73.711        | 73.711        |                       |
|                     |                                            |                        |              | Cuentas por cobrar                    | 11.361        |               | 11.361                |
|                     |                                            |                        |              | Otros Ingresos                        | 8.765         | 8.765         |                       |
| 6.                  | A.F.P. PROVIDA S.A.                        | Indirecta              | 98.000.400-7 | Operaciones en dólares                | 10.262        |               |                       |
|                     |                                            |                        |              | Cuentas por cobrar                    | 9.249         |               | 9.249                 |
|                     |                                            |                        |              | Otros Ingresos                        | 85.034        | 85.034        |                       |
| 7.                  | Argentaria Servicios S.A.                  | Accionista común       | 96.692.400-4 | Operaciones en dólares                | 133.570       |               |                       |
| 8.                  | BBVA Seguros de Vida S.A.                  | Accionista común       | 96.933.770-3 | Operaciones en dólares                | 361.262       |               |                       |
|                     |                                            |                        |              | Intermediación instrumento renta fija | 33.102.722    | 3.344         |                       |
| 9.                  | BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliaria S.A. | Accionista común       | 96.805.850-9 | Cuentas por cobrar                    | 41            |               | 41                    |
|                     |                                            |                        |              | Otros Ingresos                        | 395           | 395           |                       |
| TOTAL E.J. ACTUAL   |                                            |                        |              |                                       |               |               | 26.898                |
| TOTAL E.J. ANTERIOR |                                            |                        |              |                                       |               |               | 18.888                |

## 15. SANCIONES

La Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a la Corredora por 1.200 unidades de fomento, sanción que fue reclamada ante el 30° Juzgado Civil de Santiago, proceso rol 1849-2004, encontrándose dicho proceso en etapa probatoria.

Durante el ejercicio anterior ni la sociedad, ni sus directores y/o administradores han sido sancionados por los organismos fiscalizadores.

## 16. HECHOS RELEVANTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2004 la sociedad no tiene hechos relevantes que destacar.

## 17. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del 31 de diciembre de 2004 y hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financieros – contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

## 18. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida como sociedad anónima cerrada con fecha 23 de junio de 1988. Su objeto es ejecutar toda clase de operaciones como Corredor de Bolsa, incluyendo los servicios de asesoría financiera y actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 0128.

Con fecha 17 de octubre de 2003 la Sociedad cambió su razón social de BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. pasando a llamarse BBVA Corredores de Bolsa S.A.

## 19. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

AL 31 de diciembre de 2004 y 2003 la cuenta de otros ingresos no operacionales se compone del siguiente detalle:

|                               | <u>2004</u>            | <u>2003</u>       |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|
|                               | M\$                    | M\$               |
| Ajuste del ejercicio anterior | 44.975                 | 0                 |
| TOTAL                         | <u>44.975</u><br>===== | <u>0</u><br>===== |

BBVA