

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Socios de  
BBVA Corredores de Bolsa Limitada:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BBVA Corredores de Bolsa Limitada, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **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 de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de BBVA Corredores de Bolsa Limitada, al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de enero de 2017.

### **Énfasis en otros asuntos**

Tal como se explica en Nota 36 a los estados financieros, con fecha 5 de diciembre de 2017 BBVA España aceptó la oferta y suscribió el acuerdo de venta con The Bank of Nova Scotia, respecto de las operaciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile en conjunto con sus filiales. Esta operación está sujeta a la aprobación de las autoridades regulatorias correspondientes durante 2018.



Joaquín Lira H.

Santiago, 24 de enero de 2018

KPMG Ltda.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	8	13.987.698	13.058.397
Instrumentos financieros	10	432.858.135	352.604.696
A valor razonable - cartera propia disponible	10	27.605.436	23.638.652
Renta variable (IRV)	10	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	27.605.436	23.638.652
A valor razonable - Cartera propia comprometida	10	405.252.699	328.715.786
Renta variable	10	-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	405.252.699	328.715.786
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	12	-	250.258
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	250.258
Otras	12	-	-
Deudores por intermediación	14	11.911.289	13.902.003
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	88.750	47.210
Otras cuentas por cobrar	17	148.437	146.356
Impuestos por cobrar	19	-	219.994
Impuestos diferidos	19	14.912.272	14.129.130
Inversiones en sociedades	21	3.134.466	529.478
Intangibles	22	41.829	24.749
Propiedades, plantas y equipo	23	57.032	73.035
Otros activos	18	8.902	12.159
Total activos		<u>477.148.810</u>	<u>394.747.207</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Pasivos:			
Pasivos financieros		397.998.162	321.335.745
A valor razonable	24	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	24	-	-
Obligaciones por financiamiento	25	397.998.161	321.335.744
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	25	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	397.998.161	321.335.744
Otras	25	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26	1	1
Acreeedores por intermediación	27	11.911.042	13.871.110
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	28	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29	-	86.083
Otras cuentas por pagar	30	521.641	274.352
Provisiones	31	15.468.639	15.428.890
Impuestos por pagar	19	493.102	-
Impuestos diferidos	19	764.583	95.456
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		427.157.169	351.091.636
Patrimonio:			
Capital	34	49.763.936	49.763.936
Reservas	34	1.945.672	44.031
Resultados acumulados	34	(6.152.396)	1.422.507
Resultado del ejercicio	34	4.434.429	(7.574.903)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total patrimonio		49.991.641	43.655.571
Total pasivos y patrimonio		477.148.810	394.747.207

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Resultados  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Resultados por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	32	1.636.271	1.345.678
Comisiones por operaciones extra bursátiles	32	-	-
Gastos por comisiones y servicios	32	(181.362)	(214.798)
Otras comisiones		-	-
Total resultados por intermediación		1.454.909	1.130.880
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de carteras		-	-
Ingreso por custodia de valores	32	638	625
Ingreso por asesorías financieras	32	-	-
Otros ingresos por servicios	32	17.415	76.138
Total ingresos por servicios		18.053	76.763
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	32	16.024.706	17.506.959
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32	-	-
A costo amortizado	32	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	32	135	138
Total resultado por instrumentos financieros		16.024.841	17.507.097
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento	32	(10.753.237)	(12.773.338)
Otros gastos financieros	32	(87.710)	(184.109)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(10.840.947)	(12.957.447)
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos de personal		(675.624)	(591.207)
Gastos de comercialización		(1.883.925)	(1.966.947)
Otros gastos de administración		(37.156)	(85.074)
Total gastos de administración y comercialización		(2.596.705)	(2.643.228)
Otros resultados:			
Reajustes y diferencias de cambio	7	1.120	(187)
Resultado de inversiones en sociedades	21	162.753	146.000
Otros ingresos/(gastos)		22.668	(15.060.160)
Total otros resultados		186.541	(14.914.347)
Resultado antes de impuesto a la renta		4.246.692	(11.800.282)
Impuesto a la renta	19	187.737	4.225.379
Utilidad/(pérdida) del ejercicio		4.434.429	(7.574.903)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Estado de otros resultados integrales:			
Utilidad/(pérdida) del ejercicio		4.434.429	(7.574.903)
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 en Sociedades		-	-
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		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>4.434.429</u>	<u>(7.574.903)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

**2017**

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas							Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	49.763.936	-	-	44.031	1.422.507	(7.574.903)	-	43.655.571
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	1.901.641	-	-	-	4.434.429	-	6.336.070
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) patrimonio(*)	-	1.901.641	-	-	-	-	-	1.901.641
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	4.434.429	-	4.434.429
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(7.574.903)	7.574.903	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	49.763.936	1.901.641	-	44.031	(6.152.396)	4.434.429	-	49.991.641

(\*) Corresponde al efecto por la desmutualización de la acción de la Bolsa de Comercio.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2016

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas							Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	38.263.936	-	-	44.031	(1.388.356)	2.810.863	-	39.730.474
Aumento/(disminución) de capital	11.500.000	-	-	-	-	-	-	11.500.000
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	(7.574.903)	-	(7.574.903)
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(7.574.903)	-	(7.574.903)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.810.863	(2.810.863)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	49.763.936	-	-	44.031	1.422.507	(7.574.903)	-	43.655.571

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Flujo neto total del período</b>	<b>Notas</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas/(pagadas)		1.454.909	1.130.880
Ingreso/(egreso) neto por cuenta de clientes		30.689	(30.841)
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		12.433.686	13.769.136
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		135	138
Ingreso/(egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		638	625
Gastos de administración y comercialización pagados		(2.641.933)	(2.839.582)
Impuestos pagados		(415.388)	(243.277)
Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación		693.744	495.600
Flujo neto originado/(utilizado) por actividades de la operación		11.556.480	12.282.679
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso/(egreso) neto por pasivos financieros		(10.752.819)	(12.772.145)
Ingreso/(egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital	34	-	11.500.000
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto/(utilizado) originado en actividades de financiamiento		(10.752.819)	(1.272.145)
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		162.753	146.000
Incorporación de propiedades, planta, equipo e intangibles	22	(38.233)	(80.423)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos/(egresos) netos de inversión		-	-
Flujo originado por actividades de inversión		124.520	65.577
Flujo neto total positivo/(negativo) del ejercicio		928.181	11.076.111
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	1.120	(187)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		929.301	11.075.924
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		13.058.397	1.982.473
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente		13.987.698	13.058.397

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### ÍNDICE

(1)	Información general .....	11
(2)	Bases de preparación .....	13
(3)	Principales criterios contables .....	15
(4)	Cambios contables .....	29
(5)	Gestión del riesgo financiero .....	30
(6)	Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	33
(7)	Reajustes y diferencia de cambio .....	34
(8)	Efectivo y efectivo equivalente .....	35
(9)	Instrumentos financieros por categoría .....	35
(10)	Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia .....	37
(11)	Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia .....	38
(12)	Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento .....	38
(13)	Contratos de derivados financieros.....	39
(14)	Deudores por intermediación .....	39
(15)	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia .....	41
(16)	Cuentas por cobrar a partes relacionadas .....	41
(17)	Otras cuentas por cobrar .....	42
(18)	Otros activos.....	43
(19)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....	43
(20)	Saldos y transacciones con empresas relacionadas .....	45
(21)	Inversiones en sociedades .....	53
(22)	Intangibles .....	55
(23)	Propiedades, planta y equipos .....	55
(24)	Pasivos financieros a valor razonable.....	56
(25)	Obligaciones por financiamiento.....	56
(26)	Obligaciones con bancos e instituciones financieras.....	58
(27)	Acreeedores por intermediación.....	59
(28)	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia .....	59
(29)	Cuentas por pagar a partes relacionadas .....	59
(30)	Otras cuentas por pagar.....	60
(31)	Provisiones .....	60
(32)	Resultado por líneas de negocio .....	62
(33)	Contingencias y compromisos.....	64
(34)	Patrimonio.....	68
(35)	Sanciones .....	71
(36)	Hechos relevantes .....	73
(37)	Hechos posteriores.....	75
	ANEXO – A Malla Grupo Económico BBVA.....	76

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (1) Información general

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

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

Su Gerente General y Representante legal es Don Mauricio Bonavia Figueroa.

La Corredora se encuentra domiciliada en Avenida Costanera Sur 2710 Torre A, piso 5, comuna de Las Condes, Santiago.

Los Socios de BBVA Corredores de Bolsa Limitada son Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, y BBVA Asesorías Financieras con un 99,16% y 0,84% de participación, respectivamente.

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

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

#### (a) Operaciones por cuenta de terceros

(i) 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.

(ii) Intermediación renta fija

Negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija, del cual se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

(iii) Compra y venta de dólares

Corresponde al negocio de intermediación de la divisa, del cual se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.

(iv) Pactos en pesos (Ventas con compromiso de retrocompra)

Corresponde al negocio que permite manejo de liquidez de los clientes, mediante operaciones de pactos.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (1) Información general, continuación

#### (a) Operaciones por cuenta de terceros, continuación

##### (v) Servicio de custodia

Corresponde al servicio de custodia que la Corredora presta resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores.

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

#### 2017

<b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b>	<b>N° Clientes no relacionados</b>	<b>N° Clientes relacionados</b>
Custodia	627	13
Intermediación acciones	450	14
Intermediación CFI	6	-
Intermediación IIF	150	44
Intermediación renta fija	141	28
Operaciones de pactos	113	9

#### (b) Operaciones por cuenta propia

##### (i) 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.

##### (ii) 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.

##### (iii) Corretaje de intermediación financiera

Corresponde a la compra de depósitos a plazo al Banco BBVA a través de esta Corredora, los cuales se realizan a tasa de mercado dándole liquidez así a los clientes que desean anticipar sus depósitos.

##### (iv) Compras con compromiso de retroventa

Corresponde al negocio de financiar parte de las carteras propias de renta fija, mediante inversiones de clientes vía "pactos".

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (1) Información general, continuación

#### (b) Operaciones por cuenta propia, continuación

##### (v) 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 Forum Servicios Financieros S.A. y BBVA Seguros de Vida S.A. En Anexo A adjunto, se incluye la malla corporativa.

La empresa de auditoría externa para BBVA Corredores de Bolsa Limitada es KPMG Auditores Consultores Limitada.

Los presentes Estados Financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Administración de la Sociedad con fecha 24 de enero de 2018.

### (2) Bases de preparación

#### (a) Estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, 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 2016, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados en el presente ejercicio 2017.

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.

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(2) Bases de preparación, continuación**

#### **(a) Estados financieros, continuación**

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.

Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2017, se presentan comparativos de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales, son concordantes con la Circular N°1992 de la SVS.

#### **(b) Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

#### **(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 principal en la que se basan sus operaciones. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad. Estos estados financieros son presentados en pesos. Toda información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad a mil más cercana.

#### **(d) Hipótesis de negocio en marcha**

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables

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

#### (a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (b) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i> ).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(3) Principales criterios contables, continuación**

#### **(c) Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16**

##### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros.

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(3) Principales criterios contables, continuación**

#### **(c) Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16, continuación**

##### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

##### **NIIF 16 “Arrendamientos”**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (d) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

(i) Flujos de efectivo

Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

(ii) Actividades operacionales

Corresponden a las actividades normales realizadas por la Corredora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(iii) 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.

(iv) Actividades de financiamiento

Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Corredora.

#### (e) Instrumentos financieros

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

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (e) Instrumentos financieros, continuación

##### (i) Activos financieros

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

##### (ii) 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.

##### (iii) 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 período 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 período 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".

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (e) Instrumentos financieros, continuación

##### (iv) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

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

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (e) Instrumentos financieros, continuación

##### (v) 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 libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

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

##### (vi) Baja de activos financieros

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

Cuando se da de baja 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.

##### (vii) 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.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (e) Instrumentos financieros, continuación

##### (vii) Pasivos financieros, continuación

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

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período 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 período 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.

#### (f) Deudores por intermediación

La Corredora registra los deudores por intermediación de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro para aquellas partidas que superen los 30 días a contar de su vencimiento.

#### (g) Inversiones en sociedades

La Corredora posee inversiones en Sociedades las cuales son valorizadas según el siguiente detalle:

##### (i) Acción Bolsa de Comercio de Santiago

Debido al proceso de desmutualización llevado a cabo por la Bolsa de Comercio en abril de 2017, se ha definido valorizar estos instrumentos a su valor de mercado con efecto en Patrimonio. (Anteriormente valorizado a costo adquisición).

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (g) Inversiones en sociedades, continuación

##### (i) Acción Bolsa de Comercio de Santiago, continuación

Para efectos de determinar el valor de mercado, se ha fijado como precio el valor publicado por la Bolsa de Comercio en el "Informativo Bursátil Diario" emitido el 29 de diciembre de 2017.

##### (ii) Acción Bolsa Electrónica

Debido al proceso de desmutualización llevado a cabo por la Bolsa Electrónica en agosto de 2017, se evaluó cambiar el criterio de valorización de este instrumento a valor de mercado con efecto en patrimonio (actualmente se valoriza a costo adquisición). Sin embargo, en este caso, a la fecha del cierre de diciembre 2017 no se han registrado transacciones que permitan determinar un precio de mercado representativo para este instrumento.

Por lo anterior, se define mantener su valorización actual hasta no contar con precios de mercado representativos para este instrumento.

##### (iii) Acciones en otras Sociedades

El resto de acciones en otras sociedades que posee la Corredora son valorizadas al costo de adquisición.

El detalle de todas las inversiones en Sociedades están detalladas en nota 21.

#### (h) Activos intangibles

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

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

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

#### (i) Propiedades, plantas y equipos

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (i) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Muebles de oficina	7 años
Equipos	7 años
Otros activos fijos	6 años

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

#### (j) Transacciones y saldo en moneda extranjera

La moneda funcional de la Corredora es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en "moneda extranjera".

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

#### (k) Acreedores por intermediación

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

#### (l) 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.

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **(3) Principales criterios contables, continuación**

#### **(m) Impuesto a renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales 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.

Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2016 la tasa de impuesto de primera categoría será de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Ley N° 20.899 publicada en el Diario Oficial el 8 de febrero de 2016, sobre simplificación reforma tributaria, indica que las sociedades anónimas (abiertas y cerradas), las sociedades en comanditas por acciones y las empresas en que al menos uno de sus propietarios, comuneros, socios o accionistas no sea contribuyente de impuestos finales, deben tributar bajo el Sistema Parcialmente Integrado.

En consecuencia la filial ha contabilizado los efectos en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos, originados por el incremento en la tasa de impuesto de primera categoría correspondiente al Sistema Parcialmente Integrado.

#### **(n) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (o) Provisiones y pasivos contingentes

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

- (i) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- (ii) A la fecha de los estados financieros es probable que la Corredora tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- (iii) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

#### (p) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

#### (q) Reconocimiento de gastos

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (r) Costos por financiamiento

Se efectúan operaciones de pacto con retrocompra como forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte de sus respectivos rubros "Instrumentos para negociación". La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como "Contratos de retrocompra y préstamos de valores", la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

Los costos de este financiamiento se determinan sobre base devengada utilizando la tasa de interés del pacto.

Los costos de financiamiento por uso de líneas de crédito se registran sobre base devengada utilizando la tasa vigente para este tipo de operaciones.

#### (s) Segmentos de operación

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

#### (t) Política de provisiones

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

#### (u) Método valorización cuentas por cobrar

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (3) Principales criterios contables, continuación

#### (v) Custodia

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

#### (w) Pactos de retrocompra

Se efectúan pactos de retrocompra como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra que sirven de garantía para el préstamo y forma parte del rubro de instrumentos financieros a valor razonable, los cuales son incluidos como activo, en el pasivo son valorizados a costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés pactada, quedando en el rubro obligaciones por financiamiento.

#### (x) Reajustes y diferencias de cambio

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en moneda diferentes al peso se convierten a pesos chilenos de la siguiente forma:

- (i) Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio o UF al cierre del período.
- (ii) Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio o UF de la fecha de cada transacción.

Los reajustes y diferencias de cambio que se producen al convertir estos saldos a la moneda funcional se registran en cuentas de resultado.

#### (y) Indemnización por años de servicio

La Sociedad registra indemnizaciones por años de servicios sólo cuando éstas efectivamente se producen o cuando se dispone de un plan formal de implementación, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución. A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones a todo evento.

### (4) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que hayan afectado los presentes estados financieros.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (5) Gestión del riesgo financiero

BBVA Corredores de Bolsa S.A, tiene como función principal realizar la cobertura operativa de los mercados bursátiles en su vertiente de servicios a la clientela (adquiriendo o vendiendo acciones y otros productos financieros negociados en los mercados en que participa y/o esté autorizado para actuar) con el propósito de aprovechar las oportunidades de negocios que se permiten en los mercados antes mencionados. Además, BBVA Corredores de Bolsa S.A. asegura las fuentes de financiación a corto plazo para garantizar la liquidez de la Corredora al menor costo, provee de canales adecuados de negocios para clientes orientados a realizar inversiones en mercados nacionales e internacionales y distribuye los productos autorizados entre su cartera de clientes.

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

#### (a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de una cartera por los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos e instrumentos financieros de la actividad de Mercados. El riesgo de mercado puede ser reducido o eliminado a través de coberturas o deshaciendo la operación.

Los riesgos de mercado se pueden clasificar de la siguiente manera:

##### (i) Riesgo de tipos de interés

Surgen por la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (swaps, opciones sobre tipos de interés –caps, floors, etc), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero. Dentro de los riesgos de interés se pueden distinguir varios subtipos como los riesgos direccionales (impacto de cambios paralelos en la curva de tipos de interés), riesgo de curva (cambios de pendiente) o riesgo de base (variación del spread entre curvas de tipos).

##### (ii) Riesgo de renta variable

Surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones derivadas de la operativa con clientes o de la actividad de aseguramiento de salidas a bolsa o de ampliaciones de capital. Estas posiciones se toman en productos de contado de acciones así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (5) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (a) Riesgo de mercado, continuación

##### (iii) Riesgo de tipo de cambio

Se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Todas las posiciones en una divisa distinta a la divisa del balance generan riesgo de cambio. Los activos financieros típicos generadores de riesgo de cambio son las posiciones de contado y derivado cuyo subyacente sea una tipo de cambio.

Con el propósito de medición, monitoreo y gestión de los riesgos de mercado, la Corredora aplica la metodología de valor en riesgo ("VaR"). 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. Adicionalmente el Risk Management Committee y la Gerencia de la Corredora de Bolsa establecen límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse respetando el grado de apetito por el riesgo mantenido en el Grupo BBVA, 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 2017, el VaR alcanzó un monto de MM\$179 (MM\$236 al 31 de diciembre de 2016).

Adicionalmente se ha establecido un umbral para el VaR estimado en condiciones de Stress, y más concretamente en el escenario de Lehman de 2008, con el objetivo de controlar el riesgo máximo asumido bajo un escenario de tensión.

La Corredora se encuentra expuesta al riesgo de tipo de interés y tiene un límite nulo para el riesgo de renta variable. Los límites y consumos de VaR y sus distintos factores de riesgo para la Corredora vigentes al 31 de Diciembre de 2017 son los siguientes:

Métrica	Riesgo Mercado Corredora Bolsa		
	Indicador	Limite	% uso
VaR	179	480	37%
VaR de Interés	179	470	38%
VaR Renta Variable	-	-	0%
VaR Stress	957	1.100	87%

#### (b) 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.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (5) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

En relación al riesgo de crédito emisor, el Grupo BBVA anualmente establece líneas de riesgo globales para Bancos e Instituciones Financieras para ser utilizadas por el área de mercados del Grupo BBVA, esta área distribuye una parte de líneas a BBVA Corredora de Bolsa Limitada; diariamente la unidad de Seguimiento de Riesgo de Crédito en Sala realiza el control de la exposición crediticia de cada contrapartida.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Riesgo Emisor(\*) presentaba la siguiente situación (en millones de pesos):

(\*) La exposición de Riesgo Emisor incluye la posición en depósitos a plazo fijo y deuda Soberana (Banco Central y Tesorería General de la República).

<b>2017</b>	<b>Línea MM\$</b>	<b>Consumo MM\$</b>	<b>Disponible MM\$</b>
Total contrapartidas	133.181	112.952	20.229
<b>2016</b>	<b>Línea MM\$</b>	<b>Consumo MM\$</b>	<b>Disponible MM\$</b>
Total contrapartidas	160.921	120.851	40.070

#### (c) Riesgo de liquidez

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

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

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (5) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (c) Riesgo de liquidez, continuación

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

<b>2017</b>	<b>M\$</b>	
Patrimonio depurado	48.595.793	
Índice de liquidez general		1,15 veces
Índice de liquidez por intermediación		2,17 veces
Razón de endeudamiento		8,81 veces
Índice de cobertura patrimonial		71,03%
<b>2016</b>	<b>M\$</b>	
Patrimonio depurado	43.513.065	
Índice de liquidez general		1,12 veces
Índice de liquidez por intermediación		1,94 veces
Razón de endeudamiento		7,77 veces
Índice de cobertura patrimonial		59,88%

### (6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en IFRS 9, IFRS 7 e IFRS 13, de acuerdo al siguiente detalle:

- Nivel 1 : Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 : Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel 3 : Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

**(7) Reajustes y diferencia de cambio**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los reajustes y las diferencias de cambio aplicadas a las cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional es el siguiente:

Cuentas	Abono/(cargo) a resultados									
	US\$		Euro		Unidad de Fomento		Otros		Total	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.120	(187)	-	-	-	-	-	-	1.120	(187)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	1.120	(187)	-	-	-	-	-	-	1.120	(187)

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (8) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Bancos en pesos	13.941.342	13.032.780
Bancos en moneda extranjera	46.356	25.617
Totales	13.987.698	13.058.397

### (9) Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

#### (a) Activos financieros al 31 de diciembre de 2017

<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultados M\$</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	13.987.698	13.987.698
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	27.605.436	-	-	27.605.436
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	405.252.699	-	-	405.252.699
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	11.911.289	11.911.289
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	88.750	88.750
Otras cuentas por cobrar	-	-	148.437	148.437
Inversiones en sociedades	-	-	3.134.466	3.134.466
Totales	432.858.135	-	29.270.640	462.128.775

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

#### (b) Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	13.058.397	13.058.397
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	23.638.652	-	-	23.638.652
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	328.715.786	-	-	328.715.786
Operaciones de financiamiento	-	-	250.258	250.258
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	13.902.003	13.902.003
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	47.210	47.210
Otras cuentas por cobrar	-	-	146.356	146.356
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
Totales	<u>352.354.438</u>	<u>-</u>	<u>27.933.702</u>	<u>380.288.140</u>

#### (c) Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	397.998.161	397.998.161
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	11.911.042	11.911.042
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	521.641	521.641
Otros pasivos	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>410.430.845</u>	<u>410.430.845</u>

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

#### (d) Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	321.335.744	321.335.744
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	13.871.110	13.871.110
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	86.083	86.083
Otras cuentas por pagar	-	274.352	274.352
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	335.567.290	335.567.290

### (10) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos financieros de cartera propia valorizados a valor razonable, es el siguiente:

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay operaciones por instrumentos de renta variable.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera:							
Del Estado	1.140.241	1.987.578	-	7.129.166	9.116.744	10.256.985	
Nacionales	1.140.241	1.987.578	-	7.129.166	9.116.744	10.256.985	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras	26.465.195	396.135.955	-	-	396.135.955	422.601.150	
Nacionales	26.465.195	396.135.955	-	-	396.135.955	422.601.150	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
De empresas	-	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-	
Total IRF e IIF	27.605.436	398.123.533	-	7.129.166	405.252.699	432.858.135	

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (10) Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia, continuación

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera es el siguiente, continuación:

2016	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera:						
Del Estado	2.521.049	6.276.722	-	7.293.438	13.570.160	16.091.209
Nacionales	2.521.049	6.276.722	-	7.293.438	13.570.160	16.091.209
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	20.918.432	315.145.626	-	-	315.145.626	336.064.058
Nacionales	20.918.432	315.145.626	-	-	315.145.626	336.064.058
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	199.171	-	-	-	-	199.171
Nacionales	199.171	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	23.638.652	321.422.348	-	7.293.438	328.715.786	352.354.438

### (11) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no posee inversiones financieras a costo amortizado.

### (12) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las operaciones de financiamiento, es el siguiente:

#### Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (contratos de retrocompra)

2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		-	-	-	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (12) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento, continuación

#### Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (contratos de retrocompra), continuación

**2016**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,50	250.258	-	250.258	250.204
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		250.258	-	258.258	250.204

### (13) Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no posee derivados financieros.

### (14) Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

**2017**

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	11.911.428	(139)	11.911.289
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	11.911.428	(139)	11.911.289

**2016**

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	13.907.206	(5.203)	13.902.003
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	13.907.206	(5.203)	13.902.003

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (14) Deudores por intermediación, continuación

#### (a) Intermediación de operaciones a término

2017	Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
					Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
	Personas naturales	12.907	(139)	12.768	-	-	-	(139)	(139)
	Personas jurídicas	51.825	-	51.825	-	-	-	-	-
	Intermediarios de valores	6.320.974	-	6.320.974	-	-	-	-	-
	Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institucionales	4.485.853	-	4.485.853	-	-	-	-	-
	Partes relacionadas	1.039.869	-	1.039.869	-	-	-	-	-
	Totales	11.911.428	(139)	11.911.289	-	-	-	(139)	(139)

2016	Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
					Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
	Personas naturales	36.716	(5.023)	31.693	-	-	-	(5.023)	(5.023)
	Personas jurídicas	42.298	(1)	42.297	-	-	-	(1)	(1)
	Intermediarios de valores	7.528.069	-	7.528.069	-	-	-	-	-
	Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institucionales	6.026.953	(179)	6.026.774	-	-	-	(179)	(179)
	Partes relacionadas	273.170	-	273.170	-	-	-	-	-
	Totales	13.907.206	(5.203)	13.902.003	-	-	-	(5.203)	(5.203)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no ha efectuado operaciones simultáneas.

#### (c) Movimiento de provisión por deterioro

Provisión	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	(5.203)	(251)
Incremento del ejercicio	-	(4.952)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	5.064	-
Totales	(139)	(5.203)

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (14) Deudores por intermediación, continuación

#### (d) Política de valorización y Provisiones

La Corredora registra los deudores por intermediación de acuerdo al valor de la contraprestación realizada. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro para aquellas partidas que superen los 30 días a contar de su vencimiento.

### (15) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no ha efectuado operaciones de cuentas por cobrar de cartera propia.

### (16) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

2017				Vencidos				
Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	88.750	-	88.750	-	-	-	-	-
Totales	88.750	-	88.750	-	-	-	-	-

2016				Vencidos				
Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	47.210	-	47.210	-	-	-	-	-
Totales	47.210	-	47.210	-	-	-	-	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (17) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

#### 2017

<b>Contrapartes</b>	<b>Monto cuentas por cobrar M\$</b>
Personas naturales	449
Personas jurídicas	22.170
Intermediarios de valores	25.092
Institucionales	100.726
Relacionados	-
Otros	-
Total	<u>148.437</u>

#### 2016

<b>Contrapartes</b>	<b>Monto cuentas por cobrar M\$</b>
Personas naturales	410
Personas jurídicas	13.086
Intermediarios de valores	-
Institucionales	132.860
Relacionados	-
Otros	-
Total	<u>146.356</u>

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (18) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los otros activos es el siguiente:

<b>Contrapartes</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Gastos anticipados	8.902	12.159
Totales	8.902	12.159

### (19) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, es el siguiente:

#### (a) Impuesto corriente

La Corredora al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 por consiguiente se ha reflejado el pasivo correspondiente de M\$629.624 al 31 de diciembre de 2017, (M\$103.665 al 31 de diciembre de 2016). La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Impuesto a la renta, tasa 25,5% (24 % en 2016)	(629.624)	(103.665)
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(35.839)	(31.138)
Impuestos por pagar	-	(2.922)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	126.976	349.263
Impuestos por recuperar	29.062	8.456
4% retención Artículo N°104 LIR	16.323	-
Total impuestos por (pagar)/cobrar	(493.102)	219.994

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (19) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

#### (b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuestos a la renta:		
Impuesto año corriente	(629.624)	(106.587)
	(629.624)	(106.587)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	817.361	4.331.966
	817.361	4.331.966
Subtotal	187.737	4.225.379
Otros	-	-
Abono/(cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	187.737	4.225.379

#### (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 2017 y 2016:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>M\$</b>	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>MM\$</b>
	%		%	
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.246.692		(11.800.282)
Impuesto a la renta teórico	25,50	(1.082.906)	24,00	2.832.068
Diferencias permanentes	(10,52)	446.659	4,83	569.937
Diferencia por cambio de tasa en impuesto diferido	(19,45)	826.180	7,00	826.296
Impuesto único Artículo N°21 LIR	0,05	(2.196)	(0,02)	(2.922)
Otros	-	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	(4,42)	187.737	35,81	4.225.379

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (19) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

#### (d) Impuesto diferidos con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan en el estado de situación, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017		2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión por vacaciones	7.401	-	5.994	-
Provisión deudores incobrables	18.348	-	25.880	-
Provisión menor- mayor valor títulos	-	28.178	14.967	50.529
D. oblig. pactos	-	6.321	-	1.142
Provisión juicio	57.790	-	54.580	-
Otras diferencias temporarias	-	17.753	-	17.753
Provisión incobrables (*)	14.828.733	-	14.004.915	-
Activo fijo	-	8.984	22.794	26.032
Mayor/menor valor inversión Bolsa	-	703.347	-	-
Total activo/(pasivo)	14.912.272	764.583	14.129.130	95.456

(\*) Corresponde a impuestos diferidos por provisión de Incobrables relacionada con el caso Corfo-Inverlink.

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las transacciones y saldos con empresas relacionadas, es el siguiente:

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

2017

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	11.129	26.438.050.632	492.287	1.039.869	2.086.805
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	429	2.837.188.889	367.638	-	69.972
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	13.295.610	-	13.295.610	-
Líneas de crédito	-	41.352	-	-	41.352
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	199	418.535.865	-	-	-
Cuentas corrientes	10	88.750	-	88.750	-
Prestaciones de servicios	12	324.764	(324.764)	-	-
Arriendos	12	23.844	(23.844)	-	-
Gastos financieros	-	18.331	(18.331)	-	-
Gastos comunes	12	4.396	(4.396)	-	-
Otros ingresos	24	3.829	3.829	-	-
Totales	11.827	29.707.576.262	492.419	14.424.229	2.198.129

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	11.104	23.544.297.768	141.206	273.170	1.179.526
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	334	1.859.658.373	(179.598)	-	53.624
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8	12.982.210	-	12.982.210	-
Líneas de crédito	-	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	236	276.561.759	-	-	-
Cuentas corrientes	14	133.293	(86.083)	47.210	86.083
Prestaciones de Servicios	12	318.194	(318.194)	-	-
Arriendos	12	12.063	(12.063)	-	-
Gastos financieros	-	105.532	(105.532)	-	-
Gastos comunes	-	2.650	(2.650)	-	-
Otros ingresos	24	3.751	3.751	-	-
Totales	11.744	25.694.075.594	(559.163)	13.302.590	1.319.234

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

2017

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile Relación: Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3.470	12.716.115.565	308.107	1.039.869	2.086.805
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	13.295.610	-	13.295.610	-
Líneas de crédito	-	41.352	-	-	41.352
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	199	418.535.865	-	-	-
Cuentas corrientes	4	54.336	-	54.336	-
Prestaciones de servicios	12	324.764	(324.764)	-	-
Arriendos	12	23.844	(23.844)	-	-
Gastos financieros	-	18.331	(18.331)	-	-
Gastos comunes	12	4.396	(4.396)	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	3.709	13.148.414.063	(63.228)	14.389.815	2.128.157

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2017	Total transacción			Saldo	
<b>BBVA Asset Management</b>					
<b>Administradora General de Fondos S.A.</b>					
<b>Relación: Socios en común</b>					
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7.181	12.571.908.743	89.279	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4	4.601	-	4.601	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	12	3.191	3.191	-	-
Totales	7.197	12.571.916.535	92.470	4.601	-
<b>2017</b>					
<b>BBVA Inversiones Chile S.A.</b>					
<b>Relación: Indirecta a través de Socios</b>					
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	151	772.223.889	60.894	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	151	772.223.889	60.894	-	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2017	Total transacción			Saldo	
BBVA Seguros de Vida S.A. Relación: Indirecta a través de Socios	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	135	92.536.071	6.994	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	135	92.536.071	6.994	-	-

2017	Total transacción			Saldo	
BBVA Sociedad De Leasing Inmobiliario S.A. Relación: Socios en común	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1	63	-	63	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	12	638	638	-	-
Totales	13	701	638	63	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2017	Total transacción			Saldo	
<b>Otros relacionados</b> <b>Relación: Relacionados no controladores</b>	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	192	285.266.364	27.013	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	429	2.837.188.889	367.638	-	69.972
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1	29.750	-	29.750	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	622	3.122.485.003	394.651	29.750	69.972

2016	Total transacción			Saldo	
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile</b> <b>Relación: Socio mayoritario</b>	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3.249	13.076.103.281	41.396	273.170	1.179.526
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	8	12.982.210	-	12.982.210	-
Administración de cartera	-	1	-	-	1
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	236	276.561.759	-	-	-
Prestaciones de servicios	9	39.362	-	39.362	-
Arriendos	12	318.194	(318.194)	-	-
Gastos financieros	12	12.063	(12.063)	-	-
Gastos comunes	-	105.532	(105.532)	-	-
Otros ingresos	-	2.650	(2.650)	-	-
Totales	3.526	13.366.125.052	(397.043)	13.294.742	1.179.527

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2016	Total transacción			Saldo	
<b>BBVA Asset Management</b>					
<b>Administradora General de Fondos S.A.</b>					
<b>Relación: Socios en común</b>					
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	7.408	9.873.003.013	70.554	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	7.785	-	7.785	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	12	3.126	3.126	-	-
Totales	7.423	9.873.013.924	73.680	7.785	-
<b>2016</b>					
<b>BBVA Inversiones Chile S.A.</b>					
<b>Relación: Indirecta a través de Socios</b>					
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	32	236.609.370	16.879	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	32	236.609.370	16.879	-	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2016	Total transacción			Saldo	
BBVA Seguros de Vida S.A. Relación: Indirecta a través de Socios	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	259	106.144.432	9.726	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Totales	259	106.144.432	9.726	-	-

2016	Total transacción			Saldo	
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. Relación: Socios en común	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1	63	-	63	-
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros ingresos	12	625	625	-	-
Totales	13	688	625	63	-

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (20) Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

2016	Total transacción			Saldo	
Otros relacionados Relación: Relacionados no controladores	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	156	252.437.672	2.651	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	334	1.859.658.373	(179.598)	-	53.624
Operaciones de compra con retroventa Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1	86.083	(86.083)	-	86.083
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Gastos comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Totales	491	2.112.182.128	(263.030)	-	139.707

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, tampoco se han constituido garantías por estas operaciones.

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

Resumen	2017 M\$	2016 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	186.931	168.143
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
Totales	186.931	168.143

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (21) Inversiones en sociedades

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no mantiene inversiones bajo el método de la participación.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de inversiones en Sociedades bajo el método de inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio, es el siguiente:

#### 2017

Nombre de la entidad	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1.000.000	3.000.000
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	100.481
Totales	1.100.000	3.100.481

#### 2016

Nombre de la entidad	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	-
Bolsa Electrónica de Chile	1	-
Totales	2	-

### (c) Movimiento de las inversiones

Bolsa de Comercio de Santiago (i)	2017 M\$	2016 M\$
Saldo al inicio	395.012	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad/(pérdida)	-	-
Valorización MTM	2.604.988	-
Otro movimientos patrimoniales	-	-
Totales	3.000.000	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad percibió dividendos por un monto de (M\$160.000.- 2017) (M\$146.000.- 2016).

(i) Acción Bolsa de Comercio de Santiago

Debido al proceso de desmutualización llevado a cabo por la Bolsa de Comercio en abril de 2017, se ha definido valorizar estos instrumentos a su valor de mercado con efecto en Patrimonio. (Anteriormente valorizado a costo adquisición).

Para efectos de determinar el valor de mercado, se ha fijado como precio el valor publicado por la Bolsa de Comercio en el "Informativo Bursátil Diario" emitido el 29 de diciembre de 2017.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (21) Inversiones en sociedades, continuación

#### (c) Movimiento de las inversiones, continuación

Bolsa Electrónica de Chile (ii)	2017 M\$	2016 M\$
Saldo al inicio	100.481	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad/(pérdida)	-	-
Valorización MTM	-	-
Otro movimientos patrimoniales	-	-
Totales	100.481	-

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad percibió dividendos por un monto de M\$2.239. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no percibió dividendos.

#### (ii) Acción Bolsa Electrónica

Debido al proceso de desmutualización llevado a cabo por la Bolsa Electrónica en agosto de 2017, se evaluó cambiar el criterio de valorización de este instrumento a valor de mercado con efecto en patrimonio (actualmente se valoriza a costo adquisición). Sin embargo, en este caso, a la fecha del cierre de diciembre 2017 no se han registrado transacciones que permitan determinar un precio de mercado representativo para este instrumento.

Por lo anterior, se define mantener su valorización actual hasta no contar con precios de mercado representativos para este instrumento.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de inversiones en Sociedades bajo el método de inversiones valoradas al costo es el siguiente:

Entidad	2017 N° Acciones	2016 N° Acciones	Participación %	2017 Inversión M\$	2016 Inversión M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1.000.000	1	2,0833	-	395.012
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	1	2,4400	-	100.481
Bolsa de Valores de Valparaíso .S.A.	1	1	1,6700	11.152	11.152
CCLV Contraparte Central S.A.	2	2	0,1515	8.339	8.339
Sociedad Union el Golf S.A.	2	2		14.494	14.494
Totales	1.100.005	7		33.985	529.478

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (22) Intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle y movimiento de los intangibles, es el siguiente:

<b>2017</b>	<b>Marcas y licencias M\$</b>	<b>Desarrollo software M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicio	-	24.749	-	24.749
Adiciones del ejercicio	-	37.940	-	37.940
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto	-	62.689	-	62.689
Amortización del ejercicio	-	(20.860)	-	(20.860)
Valor neto	-	41.829	-	41.829

<b>2016</b>	<b>Marcas y licencias M\$</b>	<b>Desarrollo software M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicio	-	61.931	-	61.931
Adiciones del ejercicio	-	32.962	-	32.962
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto	-	94.893	-	94.893
Amortización del ejercicio	-	(70.144)	-	(70.144)
Valor neto	-	24.749	-	24.749

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

### (23) Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los activos fijos, es el siguiente:

<b>2017</b>	<b>Terrenos M\$</b>	<b>Edificios M\$</b>	<b>Maquinaria y equipos M\$</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicio	-	-	66.943	83.330	-	150.273
Adiciones del ejercicio	-	-	293	-	-	293
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	67.236	83.330	-	150.566
Depreciación del ejercicio	-	-	(4.284)	(12.012)	-	(16.296)
Depreciación acumulada	-	-	(9.418)	(67.820)	-	(77.238)
Valor neto	-	-	53.534	3.498	-	57.032

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (23) Propiedades, planta y equipos, continuación

2016	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicio	-	-	19.482	83.330	-	102.812
Adiciones del ejercicio	-	-	47.461	-	-	47.461
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	66.943	83.330	-	150.273
Depreciación del ejercicio	-	-	(3.577)	(11.352)	-	(14.929)
Depreciación acumulada	-	-	(2.373)	(59.936)	-	(62.309)
Valor neto	-	-	60.993	12.042	-	73.035
<b>Adiciones relevantes</b>				<b>2017 M\$</b>		<b>2016 M\$</b>
Equipos computacionales				293		-
Mobiliario				-		-
Planta telefónica				-		47.461
Valor neto				293		47.461

Al cierre de los Estados Financieros, la Corredora no tiene indicios o evidencia de deterioro de su activo fijo, como tampoco hay bajas.

### (24) Pasivos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no posee saldos en pasivos financieros ni obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término a valor razonable.

### (25) Obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	2017 M\$	2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	397.998.161	321.335.744
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	397.998.161	321.335.744

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no tiene obligaciones por operaciones de ventas con retrocompra sobre IRV.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (25) Obligaciones por financiamiento, continuación

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

2017	Vencimiento			Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
	Tasa promedio %	Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,23	-	68.972	68.972	69.210
Personas jurídicas	0,24	228.150.905	128.697.425	356.848.330	356.948.192
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,23	41.010.887	-	41.010.887	41.036.126
Partes relacionadas	0,23	-	69.972	69.972	70.005
Totales		269.161.792	128.836.369	397.998.161	398.123.533

2016	Vencimiento			Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
	Tasa promedio %	Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,29	-	184.371	184.371	182.717
Personas jurídicas	0,32	245.938.945	17.147.531	263.086.476	262.850.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,32	58.011.273	-	58.011.273	58.335.926
Partes relacionadas	0,29	-	53.624	53.624	53.640
Totales		303.950.218	17.385.526	321.335.744	321.422.348

#### (c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no tiene primas por pagar por préstamos de acciones.

#### (d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Corredora no tiene otras obligaciones por financiamiento.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (26) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Línea de crédito utilizada	1	1
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	<u>1</u>	<u>1</u>

#### (a) Línea de crédito utilizada

##### 2017

<b>Banco</b>	<b>Monto autorizado M\$</b>	<b>Monto utilizado M\$</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile S.A.	<u>115.000.000</u>	<u>1</u>
Totales	<u>115.000.000</u>	<u>1</u>

##### 2016

<b>Banco</b>	<b>Monto autorizado M\$</b>	<b>Monto utilizado M\$</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile S.A.	<u>115.000.000</u>	<u>1</u>
Totales	<u>115.000.000</u>	<u>1</u>

#### (b) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Corredora no posee préstamos con entidades financieras.

#### (c) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Corredora no posee otras obligaciones financieras.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (27) Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	11.911.042	13.871.110
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Totales	11.911.042	13.871.110

#### (a) Intermediación operaciones a término

<b>Contrapartes</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Personas naturales	28.646	11.486
Personas jurídicas	173.670	16.362
Intermediarios de valores	5.590.246	6.331.563
Institucionales	4.031.675	6.332.173
Partes relacionadas	2.086.805	1.179.526
Totales	11.911.042	13.871.110

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

La Corredora no posee operaciones simultáneas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### (28) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, La Corredora no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

### (29) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por pagar a partes relacionadas, es el siguiente:

<b>Contrapartes</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas	-	-
Institucionales	-	86.083
Totales	-	86.083

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (30) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por pagar	66.814	81.226
Documentos por pagar	385.889	144.318
Proveedores varios	26.096	9.067
Instituciones de previsión	5.186	5.007
Fondos de gestión	24.593	4.713
P.P.M. por pagar	8.617	11.368
Provisión DCV	-	14.000
Impuesto único a la renta	3.954	3.495
Otros	492	1.158
Totales	521.641	274.352

### (31) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

<b>2017</b>					
<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Total</b>
	<b>vacaciones</b>	<b>bonos</b>	<b>contingencia</b>	<b>juicio</b>	<b>M\$</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	23.506	191.344	15.000.000	214.040	15.428.890
Provisiones constituidas	27.411	227.188	-	-	254.599
Reverso de provisiones	(23.506)	-	-	-	(23.506)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	-	(191.344)	-	-	(191.344)
Totales	27.411	227.188	15.000.000	214.040	15.468.639

<b>2016</b>					
<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	<b>Total</b>
	<b>vacaciones</b>	<b>bonos</b>	<b>contingencia</b>	<b>juicio</b>	<b>M\$</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	24.538	181.345	-	280.719	486.602
Provisiones constituidas	23.506	191.344	15.000.000	-	15.214.850
Reverso de provisiones	(24.538)	(13.745)	-	-	(38.283)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	-	(167.600)	-	(66.679)	(234.279)
Totales	23.506	191.344	15.000.000	214.040	15.428.890

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (31) Provisiones, continuación

#### Descripción de provisiones efectuadas:

(i) Provisión vacaciones

Corresponde al devengamiento de días de vacaciones que los empleados no han utilizado a la fecha de su constitución.

(ii) Provisión bonos

Corresponde a la provisión de RRHH, de acuerdo a modelo de incentivación variable para los empleados de la Corredora.

(iii) Provisión contingencias

Con fecha 29 de abril de 2016 se constituyó una nueva provisión que asciende a la suma de M\$15.000.000 para cubrir los eventuales costos de la liquidación del crédito y fijación de las costas, según se registra en Nota 33 (c).

(iv) Provisión juicios

Corresponde a la provisión de honorarios a abogados por tramitación de procesos judiciales.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (32) Resultado por líneas de negocio

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total	
	Comisiones		Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros			
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		
Intermediación																		
cartera propia	1.636.271	181.362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.454.909
Renta variable	-	-	-	-	117.421	9.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107.992
Renta fija	-	-	-	17.954	4.407.056	315.143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.073.959
Contratos de retrocompra	-	-	-	17.144	11.763.655	-	-	-	135	10.752.819	-	-	-	-	-	-	-	993.827
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	418	-	-	-	(418)
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	638	-	-	638
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	96.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.244
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.415	87.710	-	(70.295)
Totales	1.636.271	181.362	-	35.098	16.384.376	324.572	-	-	135	10.752.819	-	-	-	418	18.053	87.710	-	6.656.856

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (32) Resultado por líneas de negocio, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total	
	Comisiones		Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros			
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		
Intermediación																		
cartera propia	1.345.678	214.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.130.880
Renta variable	-	-	-	-	87.842	13.675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74.167
Renta fija	-	-	54.757	-	2.628.392	534.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148.457
Contratos de retrocompra	-	-	341.132	-	14.857.124	-	-	-	138	12.772.146	-	-	-	-	-	-	-	2.426.248
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.192	-	-	-	(1.192)
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	625	-	-	625
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	86.078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86.078
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76.138	184.109	-	(107.971)
Totales	1.345.678	214.798	395.889	-	17.659.436	548.367	-	-	138	12.772.146	-	-	-	1.192	76.763	184.109	-	5.757.292

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las contingencias y compromisos, es el siguiente:

#### (a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.

#### (c) Legales

Al 31 de diciembre de 2017 la Corredora mantenía los siguientes juicios, de acuerdo al siguiente detalle:

##### CORFO-INVERLINK

En el proceso 176.739-MV del 2° Juzgado del Crimen de Santiago, quedó ejecutoriada sentencia que condena a BBVA Corredores de Bolsa Ltda., como tercero civilmente responsable por el hecho de dos ex empleados.

La Corredora consignó en la cuenta del tribunal el total de la condena. La pretensión de Corfo de cobrar intereses fue rechazada en primera instancia y apelada por el primero.

Con fecha 11 de abril de 2016, la Corte de Apelaciones de Santiago revocó la decisión del Tribunal de Primera Instancia, favorable a la Corredora, que ordenaba pagar únicamente capital y reajustes, por considerar que los intereses sólo se hubieran devengado en caso de haber existido mora en el pago de la condena impuesta por sentencia dictada en diciembre de 2014 y cuyas impugnaciones se resolvieron por la Corte Suprema en agosto 2015, retardo que no ocurrió.

En su decisión, la Corte estimó que la mora de la Corredora se produjo desde que Corfo habría hecho valer su derecho a reclamar perjuicios, el 4 de septiembre de 2003, y no desde el retardo en el pago de la sentencia. En consecuencia, ordena que la liquidación a practicar comprenda intereses corrientes desde esa fecha.

Contra la decisión de la Corte de Apelaciones, se interpusieron recursos de casación en la forma y en el fondo para ante la Corte Suprema, la que aún no se pronuncia sobre la admisibilidad de los mismos.

Contra la misma decisión, también se presentó un requerimiento de inaplicabilidad ante el Tribunal Constitucional, el que en forma previa a pronunciarse sobre su admisibilidad, se pronunció de inmediato sobre una orden de no innovar solicitada por la Corredora y lo hizo favorablemente, ordenando tanto la suspensión del conocimiento y resolución de los recursos de casación señalados en el párrafo anterior, como de la liquidación de los intereses que debería practicar el tribunal de primera instancia.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos, continuación

#### (c) Legales, continuación

##### CORFO-INVERLINK, continuación

Luego de una audiencia con exposiciones verbales de Corfo y la Corredora, el 1 de julio de 2016, el Tribunal Constitucional declaró admisible el requerimiento de inaplicabilidad, decisión de admisibilidad contra la cual no caben recursos, por lo tanto corresponderá seguir la tramitación hasta el pronunciamiento definitivo del Tribunal. El 24 de noviembre de 2016 se efectuaron los alegatos de Corfo y la Corredora sobre el fondo del asunto, quedando la decisión definitiva del Tribunal Constitucional en estado de acuerdo. Entre tanto y por todo el tiempo que medie hasta el Tribunal no dicte su decisión final, se mantendrá en vigor la suspensión referida anteriormente, que interrumpe, tanto el conocimiento y resolución de los recursos de casación ante Corte Suprema, así como de la liquidación de los intereses que correspondería practicar el tribunal de primera instancia.

Sin perjuicio de la convicción de la Corredora, respecto de la solidez de los argumentos para dejar sin efecto esta sentencia, que le ha ordenado el pago de intereses en favor de Corfo, la Corredora ha constituido una provisión por este evento, la cual representa la contingencia esperada, basada en las opiniones de abogados y asesores.

#### (d) Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la custodia de terceros de la Corredora es el siguiente:

##### 2017

##### Custodia de terceros no relacionados

	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	11.130.363	357.691.385	-	4.761	1.986.264	-	370.812.773
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>11.130.363</b>	<b>357.691.385</b>	<b>-</b>	<b>4.761</b>	<b>1.986.264</b>	<b>-</b>	<b>370.812.773</b>

Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99,96%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	99,99%
--------------------------------------	--------	---------	-------	-------	---------	-------	--------

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos, continuación

#### (d) Custodia de valores, continuación

2017

##### Custodia de terceros relacionados

	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	852.266	22.611.890	-	-	-	-	23.464.156
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	852.266	22.611.890	-	-	-	-	23.464.156

Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
--------------------------------------	---------	---------	-------	-------	-------	-------	---------

2016

##### Custodia de terceros no relacionados

	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	7.617.559	262.560.185	-	4.910	-	-	270.182.654
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	7.617.559	262.560.185	-	4.910	-	-	270.182.654

Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	94,76%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,91%
--------------------------------------	--------	---------	-------	-------	-------	-------	--------

2016

##### Custodia de terceros relacionados

	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	580.273	216.286.348	-	-	-	-	216.866.621
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	580.273	216.286.348	-	-	-	-	216.866.621

Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
--------------------------------------	---------	---------	-------	-------	-------	-------	---------

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos, continuación

#### (d) Custodia de valores, continuación

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

#### (e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene garantías personales que informar.

#### (f) Garantías por operaciones

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

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

<b>Compañía</b>	<b>Fecha inicial</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Mono M.O.</b>
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22-04-2017	22-04-2018	UF20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01-04-2017	31-03-2018	USD11.100.000

#### (i) Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se registran acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, que sean mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (33) Contingencias y compromisos, continuación

#### (f) Garantías por operaciones, continuación

##### (ii) Títulos en garantía por compensación y liquidación garantizada

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.):

#### 2017

Nemo	Moneda M.O.	Nominal M\$	Monto M\$
BCP0400119	\$	5.010.000	5.165.021
BCP0600318	\$	1.500.000	1.537.163
BCP0600618	\$	420.000	426.982
Total			<u>7.129.166</u>

#### 2016

Nemo	Moneda M.O.	Nominal M\$	Monto M\$
BCP0400119	\$	5.000.000	5.277.704
BCP0600318	\$	420.000	440.942
BCP0600618	\$	1.500.000	1.574.792
Total			<u>7.293.438</u>

### (34) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las cuentas patrimoniales, es el siguiente:

#### (a) Capital

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	49.763.936	38.263.936
Aumentos de capital	-	11.500.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>49.763.936</u>	<u>49.763.936</u>

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (34) Patrimonio, continuación

#### (a) Capital, continuación

Total socios	2
Capital social	\$49.763.935.788
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	\$49.763.935.788

Con fecha 29 de abril de 2016 la Sociedad aumentó su capital social en M\$11.500.000, como se indica en Nota 36 a los Estados Financieros, los cuales fueron aprobados por sus socios de acuerdo al siguiente detalle:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile : M\$11.403.400.  
BBVA Asesorías Financieras S.A. : M\$96.600.

#### (b) Reservas

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
<b>2017</b>				
<b>Reservas</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) patrimonio	1.901.641	-	-	1.901.641
Cambio de tasa impuestos diferidos	-	-	-	-
Totales	1.901.641	-	44.031	1.945.672
<b>2016</b>				
<b>Reservas</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	44.031	44.031

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (34) Patrimonio, continuación

#### (c) Resultados acumulados

<b>Contrapartes</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Saldo inicial	(6.152.396)	1.422.507
Resultado del ejercicio	4.434.429	(7.574.903)
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-
Totales	<u>(1.717.967)</u>	<u>(6.152.396)</u>

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (35) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha sido objeto de las siguientes sanciones, de parte del CCLV Contraparte Central S.A.:

#### 2017

Fecha	Tipo de infracción	Motivo sanción	Unidades de Fomento	Monto M\$
11-01-2017	B	Anulación de una operación correspondiente a orden de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	5	132
16-01-2017	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
17-01-2017	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación.	5	132
19-01-2017	B	Anulación de cuarenta operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	10	263
03-04-2017	C	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	50	1.333
26-04-2017	B	Anulación de veinte operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	5	132
23-05-2017	B	Anulación de siete operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	5	133
16-08-2017	B	Anulación de dos operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	10	266
24-08-2017	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
02-11-2017	B	Anulación de veinte operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5	133
22-11-2017	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.	50	1.335
01-12-2017	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.	50	1.338
18-12-2017	B	Anulación de una operación correspondiente a orden de compensación aceptada.	5	134
21-12-2017	B	Modificación de una operación correspondiente a orden de compensación aceptada.	5	134
				5.465

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (35) Sanciones, continuación

2016

Fecha	Tipo de infracción	Motivo sanción	Unidades de Fomento	Monto M\$
04-01-2016	B	Anulación de veinte operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	10	256
07-01-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
29-01-2016	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedora en la cámara PH finalizando a las 17:16 Horario extraordinario.	50	1.281
07-03-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
16-03-2016	B	Anulación de 1 folio (71819) en la cámara PH.	5	129
28-04-2016	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara del Mercado de Operaciones PH, durante el horario extraordinario de liquidación.	45	1.175
12-05-2016	B	Anulación de setenta y cuatro operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV Contraparte Central S.A.	10	259
06-06-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
15-06-2016	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación.	5	130
28-06-2016	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación de liquidación.	-	993
11-07-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH), proceso que finalizó a las 15:06 horas esto es, durante el horario de complemento.	-	-
19-07-2016	B	Anulación de veinte operaciones (Folios 72009 al 72028), en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH).	10	261
10-08-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
14-09-2016	B	Modificación de una operación correspondiente a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV, Contraparte Central S.A.	5	131
14-09-2016	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de liquidación.	38	999
23-09-2016	A	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
27-10-2016	B	Anulación de una operación (folio 161557), en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH).	5	131
02-11-2016	B	Anulación de una operación (folio 72056), en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH).	5	131
08-11-2016	B	Anulación de una operación (folio 71595), en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH)	5	131
07-12-2016	B	Anulación de 5 operaciones en la Cámara del Mercado de Operaciones PH	5	131
20-12-2016	B	Debimos enviar carta solicitando anulación de la verificación para liquidar lo que ocurrió en horario indicado.	50	1.317
22-12-2016	B	Día jueves 22 de diciembre, la anulación de veinte operaciones en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH).	10	263
				7.718

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (35) Sanciones, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Corredora no ha sido objeto de otras sanciones por parte de organismos reguladores.

### (36) Hechos relevantes

Con fecha 3 de diciembre de 2014, se informó como hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a las Bolsas de Valores que la Corte de Apelaciones de Santiago revocó el fallo absolutorio de primera instancia en la causa 176.739-MV del 2° Juzgado del Crimen de Santiago caratulado "Corfo con Monasterio y otros", condenando penalmente a determinadas personas, y como tercero civilmente responsable a BBVA Corredores de Bolsa Limitada, por el hecho de sus ex empleados, a pagar la suma de M\$26.462.296 más reajustes desde el mes de febrero del año 2003.

En el mes de agosto de 2015 se informó como hecho esencial que con fecha 11 de agosto de 2015, la Corte Suprema rechazó los Recursos de Casación en la forma y en el fondo interpuestos por la "Corredora" en contra del fallo absolutorio de primera instancia en la causa "Corfo con Monasterio y otros", dejándolo a firme, condenando en definitiva penalmente a determinadas personas, y como tercero civilmente responsable a la Corredora.

Con fecha 22 de abril de 2016, la Sociedad informó como Hecho Esencial que con fecha 11 de abril la Corte de Apelaciones de Santiago, revocó la decisión del Tribunal de Primera Instancia, favorable a la Corredora, estableciendo que esta última se encontraba en mora desde el 04 de diciembre de 2003, fecha en que Corfo, supuestamente, habría ejercido su derecho a reclamar perjuicios.

Sin perjuicio de la convicción de la Corredora respecto de la solidez de los argumentos para rebatir la resolución del 11 de abril de 2016 se constituyó una provisión para este evento. Para lo anterior sus socios han acordado aumentar el capital en la cantidad de \$11.500.000.000.

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Chile celebrada el 22 de marzo de 2017 se acordó como grupo BBVA, el reemplazo de la actual firma de Auditores Externos que atiende al Banco y sus filiales bancarias, Deloitte & Touch Sociedad de Auditores y Consultores Limitada, por KMPG Auditores Consultores Limitada (KMPG).

Con fecha 21 de abril de 2017, la Bolsa de Comercio de Santiago decretó la desmutualización de sus acciones, donde se anuncia la transformación de la propiedad de la Bolsa, separando los derechos de propiedad de la actividad de intermediación, y convirtiéndose en una sociedad cotizada en el mercado que gestiona. Dentro de los aspectos fundamentales del proceso de desmutualización, de cara a los accionistas de la Bolsa como es el caso de BBVA Corredora de Bolsa Limitada se encuentran:

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (36) Hechos relevantes, continuación

- Se incrementa el número de acciones en que se dividirá el capital social de 48 acciones a 48.000.000 de acciones. De esta forma, con fecha 12 de junio de 2017 se realizó el canje de un millón de acciones por cada título de la Bolsa de Santiago, de manera de aumentar la liquidez y facilitar la negociación de las acciones de la propia Bolsa en el mercado.
- Se elimina el requisito de ser accionista de la Bolsa para poder ejercer las funciones de corredor miembro de la misma, y a cambio se establece un contrato de operación entre las partes.

Con fecha 10 de agosto de 2017 se produce el canje de 1 acción que poseía la Sociedad por 100.000 acciones, producto de la desmutualización de la Bolsa Electronica de Chile S.A., el cual se encuentra conforme con las modificaciones de sus reglamentos, los que se encuentran aprobados por la SVS.

Producto del proceso de desmutualización y canje de acciones, BBVA Corredora de Bolsa Limitada, definió no realizar ningún cambio del tratamiento contable respecto de la acciones sobre las cuales tiene propiedad, debido a que a la fecha aún no existe una clara interpretación financiero-contable y legal este hecho económico y además se está a la espera de la estabilización y profundidad en el mercado de dichas acciones.

Con fecha 31 de agosto de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de hecho esencial, que The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") ha indicado a BBVA S.A., de manera no vinculante, su interés en adquirir hasta el 100% del capital social de "BBVA Chile"

Con fecha 28 de noviembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que había recibido una oferta vinculante (la "Oferta") del grupo The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") Para la compra, por un precio de aproximadamente 2.200 millones de dólares (1.850 millones de euros), de su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile") así como en otras sociedades de su grupo en Chile con actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros de Vida, S.A.) La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Chile es de aproximadamente el 68,19% de su capital social (las "Acciones en BBVA Chile").

La oferta recibida no incluye la participación del grupo BBVA en las entidades dedicadas al negocio de la financiación de autos, del grupo Forum, ni en otras entidades del grupo en Chile dedicadas a actividades corporativas del grupo BBVA.

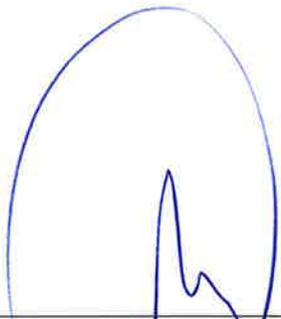
Con fecha 5 de diciembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que los Accionistas Mayoritarios No controladores de BBVA Chile, han renunciado a los derechos de adquisición preferente y de acompañamiento derivados del pacto de accionistas y, por lo tanto, en dicha fecha, BBVA aceptó la Oferta y suscribió el acuerdo de venta con The Bank of Nova Scotia. Según se informó, el cierre de la operación, que estará sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2018.

## BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

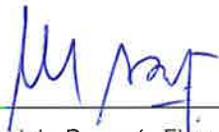
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### (37) Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se tiene conocimiento de hechos significativos, que puedan afectar la interpretación de los mismos.



Orlando Cisternas Cavieres  
Jefe Departamento de Contabilidad



Mauricio Bonavía Figueroa  
Gerente General

# BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## ANEXO – A Malla Grupo Económico BBVA

