

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
BBVA Corredores de Bolsa Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante “la Corredora”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BBVA Corredores de Bolsa Limitada es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. 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

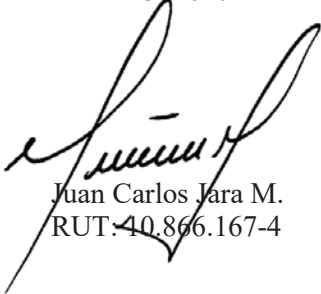
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Corredores de Bolsa Limitada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esas fechas de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 35, mediante hecho esencial de fecha 22 de abril de 2016, la Sociedad informó que la Corte de Apelaciones de Santiago revocó la decisión del Tribunal de Primera Instancia favorable a la Corredora, la cual ordenaba pagar únicamente capital y reajustes, estableciendo que esta última se encontraba en mora desde el 4 de diciembre de 2003, y en consecuencia, ordena que sean incluidos los intereses corrientes desde esa fecha.



Santiago, Chile
Enero 25, 2017



Juan Carlos Jara M.
RUT: 40.866.167-4

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

Índice	Página
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujos de efectivo	4
 Notas a los estados financieros:	
Nota 1 - Información general	5
Nota 2 - Bases de preparación	7
Nota 3 - Principales Criterios contables	8
Nota 4 - Cambios contables	19
Nota 5 - Gestión del riesgo financiero	19
Nota 6 - Uso de estimaciones y juicios contables críticos	21
Nota 7 - Reajustes y diferencia de cambio	22
Nota 8 - Efectivo y efectivo equivalente	22
Nota 9 - Instrumentos financieros por categoría	23
Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	26
Nota 11 - Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia	27
Nota 12 - Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento	27
Nota 13 - Contratos de derivados financieros	28
Nota 14 - Deudores por intermediación	28

Nota 15 - Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	29
Nota 16 - Cuentas por cobrar a partes relacionadas	30
Nota 17 - Otras cuentas por cobrar	31
Nota 18 - Otros activos	32
Nota 19 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	32
Nota 20 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	35
Nota 21 - Inversiones en sociedades	42
Nota 22 - Intangibles	43
Nota 23 - Propiedades planta y equipos	44
Nota 24 - Pasivos financieros a valor razonable	45
Nota 25 - Obligaciones por financiamiento	45
Nota 26 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras	46
Nota 27 - Acreedores por intermediación	47
Nota 28 - Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	47
Nota 29 - Cuentas por pagar a partes relacionadas	48
Nota 30 - Otras cuentas por pagar	48
Nota 31 - Provisiones	49
Nota 32 - Resultados por líneas de negocio	50
Nota 33 - Contingencias y compromisos	51
Nota 34 - Patrimonio	55
Nota 35 - Sanciones	57
Nota 36 - Hechos relevantes	58
Nota 37 - Hechos posteriores	58
Anexo A - Malla Grupo Económico BBVA	59

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	13.058.397	1.982.473
Instrumentos Financieros		352.604.696	360.108.734
A valor razonable - Cartera propia disponible		23.638.652	22.322.951
Renta variable (IRV)	10	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	23.638.652	22.322.951
A valor razonable - Cartera propia comprometida		328.715.786	337.730.765
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	328.715.786	337.730.765
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	12	250.258	55.018
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	250.258	55.018
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	13.902.003	1.768.269
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	47.210	20.911
Otras cuentas por cobrar	17	146.356	81.108
Impuestos por cobrar	19	219.994	549.508
Impuestos diferidos	19	14.129.130	9.755.398
Inversiones en sociedades	21	529.478	529.478
Intangibles	22	24.749	61.931
Propiedades, plantas y equipo	23	73.035	40.504
Otros activos	18	12.159	10.488
TOTAL ACTIVOS		394.747.207	374.908.802
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivos financieros		321.335.745	332.580.261
A valor razonable	24	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		321.335.744	332.580.260
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	321.335.744	332.580.260
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26	1	1
Acreedores por intermediación	27	13.871.110	1.768.175
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	28	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29	86.083	-
Otras cuentas por pagar	30	274.352	289.600
Provisiones	31	15.428.890	486.602
Impuestos por pagar	19	-	-
Impuestos diferidos	19	95.456	53.690
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		351.091.636	335.178.328
Patrimonio			
Capital	34	49.763.936	38.263.936
Reservas	34	44.031	44.031
Resultados acumulados	34	1.422.507	(1.388.356)
Resultado del ejercicio	34	(7.574.903)	2.810.863
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		43.655.571	39.730.474
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		394.747.207	374.908.802

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	32	1.345.678	948.283
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	32	(214.798)	(114.039)
Otras comisiones		-	-
Total resultados por intermediación		1.130.880	834.244
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de carteras		-	-
Ingreso por custodia de valores	32	625	601
Ingreso por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	32	76.138	24.767
Total ingresos por servicios		76.763	25.368
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	32	17.506.959	14.823.957
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	32	138	1.535
Total resultado por instrumentos financieros		17.507.097	14.825.492
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	32	(12.773.338)	(11.561.402)
Otros gastos financieros	32	(184.109)	(105.670)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(12.957.447)	(11.667.072)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(591.207)	(642.452)
Gastos de comercialización		(1.966.947)	(1.905.002)
Otros gastos de administración		(85.074)	(72.331)
Total gastos de administración y comercialización		(2.643.228)	(2.619.785)
Otros resultados			
Reajustes y diferencias de cambio	7	(187)	19.191
Resultado de inversiones en sociedades	21	146.000	123.000
Otros ingresos (gastos)		(15.060.160)	515.846
Total otros resultados		(14.914.347)	658.037
Resultado antes de impuesto a la renta			
		(11.800.282)	2.056.284
Impuesto a la renta	19	4.225.379	754.579
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(7.574.903)	2.810.863
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(7.574.903)	2.810.863
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		(7.574.903)	2.810.863

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de pesos - M\$)

Al 31 de Diciembre de 2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2016	38.263.936	-	44.031	(1.388.356)	2.810.863	-	39.730.474
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	11.500.000	-	-	-	-	-	11.500.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	(7.574.903)	-	(7.574.903)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(7.574.903)	-	(7.574.903)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	2.810.863	(2.810.863)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31-12-2016	49.763.936	-	44.031	1.422.507	(7.574.903)	-	43.655.571

Al 31 de Diciembre de 2015

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2015	38.263.936	-	44.031	24.371.404	(25.759.760)	-	36.919.611
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	2.810.863	-	2.810.863
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	2.810.863	-	2.810.863
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	(25.759.760)	25.759.760	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31-12-2015	38.263.936	-	44.031	(1.388.356)	2.810.863	-	39.730.474

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		1.130.880	834.244
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		(30.841)	310
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		13.769.136	23.032.795
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		138	1.535
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, adm. de cartera y custodia		625	601
Gastos de administración y comercialización pagados		(2.839.582)	(42.598.938)
Impuestos pagados		(243.277)	(581.484)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		495.600	930.418
Flujo neto originado (utilizado) por actividades de la operación		12.282.679	(18.380.519)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(12.772.145)	(11.561.402)
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		(1.272.145)	(11.561.402)
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		146.000	123.000
Incorporación de propiedades, planta, equipo e intangibles	23	(80.423)	(45.381)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
Flujo originado por actividades de inversión		65.577	77.619
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		11.076.111	(29.864.302)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	(187)	19.191
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		11.075.924	(29.845.111)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.982.473	31.827.584
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		13.058.397	1.982.473

BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION 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.

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:

Operaciones por cuenta de terceros:

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

e) Servicio de custodia: Corresponde al servicio de custodio 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:

31-12-2016

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Nº Clientes Relacionados	Nº Clientes no relacionados
Custodia	12	641
Intermediación Acciones	12	459
Intermediación CFI	-	2
Intermediación IIF	52	174
Intermediación Renta Fija	28	160
Operaciones de pactos	7	242

Operaciones por cuenta propia:

- a) Compra y venta de renta variable: corresponde a la compra venta de acciones nacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.
- b) Compra y venta de renta fija: corresponde a la compra venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera, con motivos de inversión, plusvalía y/o devengo. Se obtienen ingresos por devengo o ganancia de capital con motivo de la inversión.
- c) Corretaje de intermediación financiera: Corresponde a la compra de depósitos a plazo 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.
- d) Compras con compromiso de retroventa: corresponde al negocio de financiar parte de las carteras propias de renta fija, mediante inversiones de clientes vía “pactos”.
- e) Compra y venta de dólares: corresponde a negocio de posiciones en monedas. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con objetivo de generar ganancias de capital.

BBVA Corredores de Bolsa Limitada es parte del Grupo económico BBVA España, el cual se encuentra presente en Chile a través del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y sus seis filiales bancarias, además de las sociedades 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 Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la administración de la sociedad con fecha 18 de enero de 2017.

2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2016 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 2016, 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, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015, 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 2016.

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

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

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

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

Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2016, 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, los resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

d. Hipótesis de negocio en marcha - La Administración de BBVA Corredores de Bolsa Limitada, estima que la 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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los Estados Financieros son los siguientes:

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

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

La Corredora en conformidad con las NIIF ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Adicionalmente, la Corredora ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros según lo requerido por la Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Corredora podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Corredora no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no posee este tipo de instrumentos y este modelo de negocios solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables:

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como enmiendas de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2016.

a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas normativas y enmiendas no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros (versión julio 2014)*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplique por primera vez NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Sociedad en virtud de lo dispuesto en el oficio circular N°615 emitida por la SVS para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de la NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 (fase 2, Metodología de deterioro y fase 3, Contabilidad de cobertura), no han sido adoptadas a la fecha de estos estados financieros.

La Administración de la Sociedad está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas normas.

b. 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.

c. 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:

a) 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.

b) 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.

c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la compañía.

d. Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la 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.

d.1 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.

d.2 Clasificación de activos financieros:

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

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

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

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del 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”.

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

Las inversiones en acciones son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que la 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.

d.5 Deterioro de activos financieros:

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

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor 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 a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

d.6 Desreconocimiento de activos financieros:

La Corredora desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la 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 desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

d.7 Pasivos financieros:

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

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La 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.

e. 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.

f. 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.

g. 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 incurren.

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 5 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.

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

i. Inversiones en sociedades - La Corredora posee inversiones en Sociedades las cuales son valorizadas al costo.

En relación a las acciones en Bolsas de Valores, la Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de estos instrumentos, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas.

También, la Corredora posee acciones en otras sociedades, las cuales son valorizadas al costo.

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

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

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

k. Impuesto a renta e impuestos diferidos La Sociedad determina 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 2016, 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 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 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 08 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.

l. 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.

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

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

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

n. 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 fiabilidad, 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.

o. 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.

p. 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.

q. 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.

r. 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.

s. 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 19/01/2010, 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.

t. 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.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016, los criterios contables han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio al 31 de diciembre de 2015.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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:

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

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

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

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

El VAR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. Al 31 de diciembre de 2016, el VAR alcanzó un monto de M\$235.878 (M\$292.606 al 31 de diciembre de 2015). La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, en promedio, más de cuatro veces cada 250 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VAR.

Los límites de VAR para la Corredora vigentes al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

- VAR Interés (Renta Fija): M\$470.000
- VAR Renta Variable: M\$140.000
- VAR Total Corredora: M\$480.000

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.

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 2016 y 2015, las líneas de Riesgo Emisor presentaban la siguiente situación (en millones de pesos):

Al 31 de diciembre del año 2016:

	Línea (MMS)	Consumo (MMS)	Disponible (MMS)
Total Contrapartidas	160.921	120.851	40.070

Al 31 de diciembre del año 2015:

	Línea (MMS)	Consumo (MMS)	Disponible (MMS)
Total Contrapartidas	122.933	94.833	28.100

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.

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

Al 31 de diciembre de 2016:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	43.513.065
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		1,12 Veces
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		1,94 Veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		7,77 Veces
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		59,88%

Al 31 de diciembre de 2015:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	39.481.590
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		1,11 Veces
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		2,12 Veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		8,45 Veces
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		61,43%

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en IFRS 9, IFRS 7 e IFRS 13, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel II:** Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

- **Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

7. REAJUSTES Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 Fomento		Otros		Total	
	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(187)	19.191	-	-	-	-	-	-	(187)	19.191
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	(187)	19.191							(187)	19.191

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Bancos en pesos	13.032.780	1.792.576
Bancos en moneda extranjera	<u>25.617</u>	<u>189.897</u>
Total	<u><u>13.058.397</u></u>	<u><u>1.982.473</u></u>

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	MS	MS	MS	MS
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	-	-	13.902.046	13.902.046
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
Total	352.354.438	-	27.933.745	380.288.183

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.982.473	1.982.473
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	22.322.951	-	-	22.322.951
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	337.730.765	-	-	337.730.765
Operaciones de financiamiento	-	-	55.018	55.018
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1.768.269	1.768.269
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	20.911	20.911
Otras cuentas por cobrar	-	-	81.108	81.108
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
Total	360.053.716	-	4.437.257	364.490.973

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
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	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	360.478	360.478
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	335.567.333	335.567.333

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	332.580.260	332.580.260
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	1.768.175	1.768.175
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	289.600	289.600
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	334.638.036	334.638.036

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos financieros de cartera propia valorizados a valor razonable, es el siguiente:

a) Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		MS	MS	MS	MS	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	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		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	20.918.432	315.145.626	-	-	315.145.626	336.064.058
Nacionales	20.918.432	315.145.626	-	-		
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

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		MS	MS	MS	MS	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	6.765.058	-	-	5.321.418	5.321.418	12.086.476
Nacionales	6.765.058	-	-	5.321.418		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	15.446.605	332.409.347	-	-	332.409.347	347.855.952
Nacionales	15.446.605	332.409.347	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	111.288	-	-	-	-	111.288
Nacionales	111.288	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
Total IRF e IIF	22.322.951	332.409.347	-	5.321.418	337.730.765	360.053.716

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no posee inversiones financieras a costo amortizado.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las operaciones de financiamiento, es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle es el siguiente:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,50%	55.018	-	55.018	55.055
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		55.018	-	55.018	55.055

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no posee derivados financieros.

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Resumen	31-12-2016		
	Monto	Provisión	Total
	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	13.907.206	(5.203)	13.902.003
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	13.907.206	(5.203)	13.902.003

Al 31 de diciembre de 2015

Resumen	31-12-2015		
	Monto	Provisión	Total
	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a término	1.768.520	(251)	1.768.269
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	1.768.520	(251)	1.768.269

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				MS	MS	MS	MS	MS
Personas naturales	36.716	(5.023)	31.693	-	-	-	(5.023)	(5.023)
Personas jurídicas	42.298	(1)	42.297	-	-	-	(1)	(1)
Intermediarios de valores	7.528.068		7.528.068	-	-	-	-	-
Inversionistas			-	-	-	-	-	-
Institucionales	6.026.953	(179)	6.026.774	-	-	-	(179)	(179)
Partes relacionadas	273.170	-	273.170	-	-	-	-	-
Total	13.907.205	(5.203)	13.902.002	-	-	-	(5.203)	(5.203)

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	2.897	(248)	2.649	-	-	-	(248)	(248)
Personas jurídicas	1	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Intermediarios de valores	990.616	-	990.616	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	775.006	(2)	775.004	-	-	-	(2)	(2)
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.768.520	(251)	1.768.269	-	-	-	(251)	(251)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no ha efectuado operaciones simultáneas.

c) Movimiento de provisión por deterioro

Provisión	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	(251)	(14.959)
Incremento del ejercicio	(4.952)	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	14.708
Total	(5.203)	(251)

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 2016 y 2015, no hay cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia.

16. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	5.335	-	5.335	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	15.576	-	15.576	-	-	-	-	-
Total	20.911	-	20.911	-	-	-	-	-

Detalle de provisión

Provisión	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar
	M\$
Personas naturales	280
Personas jurídicas	5.825
Intermediarios de valores	-
Institucionales	75.003
Relacionados	-
Otros	-
Total	81.108

18. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los otros activos es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
GASTOS ANTICIPADOS	12.159	10.488
Total	12.159	10.488

19. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, es el siguiente:

a) Impuesto corriente

La Corredora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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\$103.665 al 31 de diciembre de 2016, (M\$ 124.935 al 31 de diciembre de 2015). 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:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Impuesto a la renta, tasa 24% (22,5% en 2015)	(103.665)	(124.935)
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(31.138)	(15.111)
Impuestos por Pagar	(2.922)	(5.044)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	349.263	694.598
Impuestos por recuperar	8.456	-
4% retención Art. N° 104 LIR	-	-
Total impuestos por cobrar (pagar)	219.994	549.508

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	(106.587)	(129.979)
	<u>(106.587)</u>	<u>(129.979)</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	4.331.966	884.558
	<u>4.331.966</u>	<u>884.558</u>
Subtotal	4.225.379	754.579
Otros	-	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>4.225.379</u>	<u>754.579</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	MM\$
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto		(11.800.282)		2.056.284
Impuesto a la renta teórico	24,00%	2.832.068	22,50%	(462.664)
Diferencias permanentes	4,83%	569.937	(29,88%)	614.420
Diferencia por cambio de tasa en impuesto diferido	7,00%	826.296	(29,55%)	607.588
Impuesto Único art 21 LIR	(0,02%)	(2.922)	0,25%	(5.044)
Otros	-	-	(0,01%)	279
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>35,81%</u>	<u>4.225.379</u>	<u>(36,69%)</u>	<u>754.579</u>

d) Impuesto diferidos con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

Conceptos:	31-12-2016		31-12-2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión por vacaciones	5.994	-	5.889	-
Provisión Deudores Incobrables	25.880	-	9.824	-
Provisión Menor- Mayor Valor Títulos	14.967	50.529	62.230	687
Dº Oblig. Pactos	-	1.142	-	9.697
Provision Juicio	54.580	-	67.372	-
Otras diferencias temporarias	-	17.753	-	17.753
Provision Incobrables (**)	14.004.915	-	9.581.096	-
Activo Fijo	22.794	26.032	28.987	25.553
Total activo (pasivo)	14.129.130	95.456	9.755.398	53.690

(**) 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 2016 y 2015, el detalle de las transacciones y saldos con empresas relacionadas, es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de Operaciones a termino	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	-
Lineas de Credito	-	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	-	-
Total	11.744	25.694.075.594	(559.163)	13.302.590	1.319.234

Al 31 de Diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de Operaciones a termino	8.476	19.477.519.437	154.552	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	520	3.070.549.524	(521.161)	-	8.960
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.885.919	-	1.885.919	-
Lineas de Credito	1	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	212	268.303.599	-	-	-
Cuentas Corrientes	12	20.911	-	20.911	-
Prestaciones de Servicios	12	306.087	(306.087)	-	-
Arriendos	12	18.042	(18.042)	-	-
Gastos Financieros	-	25.962	(25.962)	-	-
Gastos Comunes	12	8.233	(8.233)	-	-
Otros Ingresos	22	3.608	3.608	-	-
Total	9.287	22.818.641.323	(721.325)	1.906.830	8.961

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	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	8	12.982.210	-	12.982.210	-
Lineas de Credito	-	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	236	276.561.759	-	-	-
Cuentas Corrientes	9	39.362	-	39.362	-
Prestaciones de Servicios	12	318.194	(318.194)	-	-
Arriendos	12	12.063	(12.063)	-	-
Costos Financieros	-	105.532	(105.532)	-	-
Costos Comunes	-	2.650	(2.650)	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	3.526	13.366.125.052	(397.043)	13.294.742	1.179.527

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	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	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	3	7.785	-	7.785	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Costos Financieros	-	-	-	-	-
Costos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	12	3.126	3.126	-	-
Total	7.423	9.873.013.924	73.680	7.785	-

BBVA INVERSIONES CHILES.A. RELACION: Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	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	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	32	236.609.370	16.879	-	-

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	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	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	259	106.144.432	9.726	-	-

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	-	-	-	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
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	-	-
Total	13	688	625	63	-

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	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	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Total	491	2.112.182.128	(263.030)	-	139.707

Al 31 de diciembre de 2015

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	3.373	13.373.835.597	57.325	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	47	336.480.524	(100.853)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.885.919	-	1.885.919	-
Lineas de Credito	1	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	212	268.303.599	-	-	-
Cuentas Corrientes	3	9.618	-	9.618	-
Prestaciones de Servicios	12	306.087	(306.087)	-	-
Arriendos	12	18.042	(18.042)	-	-
Gastos Financieros	-	25.962	(25.962)	-	-
Gastos Comunes	12	8.233	(8.233)	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	3.680	13.980.873.582	(401.852)	1.895.537	1

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	4.721	5.350.187.740	43.344	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	3	5.897	-	5.897	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	9	3.007	3.007	-	-
Total	4.733	5.350.196.644	46.351	5.897	-

BBVA INVERSIONES CHILE S.A. RELACION: Indirecta a traves de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	109	627.902.248	43.900	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	109	627.902.248	43.900	-	-

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	200	61.830.827	4.071	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	200	61.830.827	4.071	-	-

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	-	-	-	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	1	61		61	
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	13	601	601	-	-
Total	14	662	601	61	-

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de Operaciones a termino	73	63.763.025	5.912	-	-
Intermediación de Operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	473	2.734.069.000	(420.308)	-	8.960
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	5	5.335		5.335	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Total	551	2.797.837.360	(414.396)	5.335	8.960

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	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	168.143	172.971
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
Total	168.143	172.971

21. **INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las inversiones en sociedades, es el siguiente:

a) **Inversiones en sociedades**

Entidad	N° Acciones	Participación %	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2015
			Inversion M\$	Resultados M\$	Inversion M\$	Resultados M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	2,0833	395.012	146.000	395.012	123.000
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4400	100.481	-	100.481	-
Bolsa de Valores de Valparaíso .S.A.	1	1,6700	11.152	-	11.152	-
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	8.339	-	8.339	-
Sociedad Union el Golf S.A.	2		14.494	-	14.494	-
Total	7		529.478	146.000	529.478	123.000

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad percibió dividendos de sus sociedades por un monto de M\$146.000.-, al 31 de diciembre de 2015 la sociedad percibió dividendos de sus sociedades por un monto de M\$123.000.-

Los valores promedio de cada acción al 31 de diciembre de 2016 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.008.933.-
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$102.500.-

b) **Movimiento de inversiones en sociedades**

Movimiento de inversiones	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo Inicio	529.478	529.478
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	529.478	529.478

22. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle y movimiento de los intangibles, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2016

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
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 31 de diciembre de 2015

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	-	129.328	-	129.328
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto	-	129.328	-	129.328
Amortización del ejercicio	-	(67.397)	-	(67.397)
Valor neto	-	61.931	-	61.931

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 2016 y 2015, el detalle de los activos fijos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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

Al 31 de diciembre de 2015

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	-	-	-	57.431	-	57.431
Adiciones del ejercicio	-	-	19.482	25.899	-	45.381
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	19.482	83.330	-	102.812
Depreciación del ejercicio	-	-	(2.373)	(2.561)	-	(4.934)
Depreciación acumulada	-	-	-	(57.374)	-	(57.374)
Valor neto	-	-	17.109	23.395	-	40.504

Adiciones Relevantes

Adiciones	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Equipos Computacionales	-	19.482
Mobiliario	-	25.899
Planta Telefónica	47.461	-
Valor neto	47.461	45.381

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

24. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, el detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	321.335.744	332.580.260
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	321.335.744	332.580.260

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no tiene obligaciones por operaciones de ventas con retrocompra sobre IRV.

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

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	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
Total		303.950.218	17.385.526	321.335.744	321.422.348

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,29	-	315.921	315.921	315.982
Personas jurídicas	0,31	187.621.512	120.630.354	308.251.866	308.291.349
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,31	24.003.513	-	24.003.513	24.004.357
Partes relacionadas	0,29	-	8.960	8.960	8.965
Total		211.625.025	120.955.235	332.580.260	332.620.653

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no tiene primas por pagar por préstamos de acciones.

d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Corredora no tiene otras obligaciones por financiamiento.

26. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	1	1
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Total	1	1

a) Línea de crédito utilizada al

31 de diciembre de 2016

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	115.000.000	1
Total	115.000.000	1

31 de diciembre de 2015

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A.	115.000.000	1
Total	115.000.000	1

b) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Corredora no posee préstamos con entidades financieras.

27. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	13.871.110	1.768.175
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	13.871.110	1.768.175

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales	11.486	5.291
Personas jurídicas	16.362	-
Intermediarios de valores	6.331.563	777.632
Institucionales	6.332.173	985.252
Partes relacionadas	1.179.526	-
Total	13.871.110	1.768.175

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

La Corredora no posee operaciones simultáneas al 31 de diciembre de 2016 y 2015

28. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

29. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las cuentas por pagar a partes relacionadas, es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas	-	-
Institucionales	86.083	-
Total	86.083	-

30. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	81.226	48.078
Documentos por pagar	144.318	113.756
Proveedores Varios	9.067	19.408
Instituciones de Previsión	5.007	4.349
Fondos de Gestión	4.713	7.962
P.P.M por pagar	11.368	65.424
Provision DCV	14.000	13.500
Impuesto a la renta	3.495	3.623
Otros	1.158	13.500
Total	274.352	289.600

31. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Provision Contingencia	Provision Juicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	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)
Total	23.506	191.344	15.000.000	214.040	15.428.890

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	Provision Contingencia	Provision Juicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	15.424	123.615	39.190.660	295.525	39.625.224
Provisiones constituidas	24.538	181.345	-	280.719	486.602
Reverso de provisiones	(15.424)	-	(39.190.660)	(295.525)	(39.501.609)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	-	(123.615)	-	-	(123.615)
Total	24.538	181.345	-	280.719	486.602

Descripción de provisiones efectuadas:

- (a) **Provisión vacaciones:** Corresponde al devengamiento de días de vacaciones que los empleados no han utilizado a la fecha de su constitución.
- (b) **Provisión Bonos:** Corresponde a la provisión de RRHH, de acuerdo a modelo de incentivación variable para los empleados de la Corredora.
- (c) **Provisión Contingencias:** En caso Corfo-Inverlink, la corte de apelaciones de Santiago, en fallo de 2 de diciembre de 2014, revocando la sentencia, condenó penalmente a los dos ex empleados y acogió la demanda contra la Corredora condenándola a pagar M\$26.462.296, mas reajustes desde febrero de 2003 y costas, por tal motivo al cierre del año 2014 se constituyo una provisión, la que asciende a M\$39.190.660.

En agosto de 2015 la Corredora consignó en la cuenta del tribunal, la cantidad de \$26.462.295.646.- correspondiente al capital y la cantidad de \$13.458.937.410.- correspondiente al reajuste. En resumen, se consigno un total de \$39.921.233.056.-, quedando pendiente la liquidación del crédito y fijación de las costas, por lo que se procedió a revertir la provisión constituida.

Con fecha 29 de abril de 2016 se constituyo 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 N° 32c.

(d) Provisión Juicios: Corresponde a la provisión de honorarios a abogados por tramitación de procesos judiciales.

32. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

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

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	1.345.678	214.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.130.880
Cartera Propia																	
Renta Variable	-	-	-	-	87.842	13.675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74.166
Renta Fija	-	-	54.757	-	2.628.392	534.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148.457
Contratos de retrocompra			341.132	-	14.857.124	-	-	-	138	12.772.146	-	-	-	-	-	-	2.426.247
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.192	-	-	(1.192)
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	625	-	625
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	86.078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86.078
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76.138	184.109	(107.971)
Total	1.345.678	214.798	395.889	-	17.659.437	548.367	-	-	138	12.772.146	-	-	-	1.192	76.763	184.109	5.757.292

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle del resultado por línea de negocio, es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		MS
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	948.283	114.039	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	834.244
Cartera Propia																		-
Renta Variable	-	-	-	-	138.055	276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137.779
Renta Fija	-	-	-	25.345	2.265.253	734.285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.505.623
Contratos de retrocompra	-	-	-	483.508	13.508.927	-	-	-	1.535	11.561.402	-	-	-	-	-	-	-	1.465.552
Similáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	601	-	601
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	155.136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.136
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.767	105.670	-	(80.903)
Total	948.283	114.039	-	508.853	16.067.371	734.561	-	-	1.535	11.561.402	-	-	-	-	25.368	105.670	-	4.018.032

33. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de las contingencias y compromisos, es el siguiente:

- Compromisos directos:** Al 31 de diciembre de 2016, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.
- Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de diciembre de 2016, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.
- Legales:** Al 31 de diciembre de 2016 la Corredora mantenía los siguientes juicios, de acuerdo al siguiente detalle:

CORFO-INVERLIK

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.

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 máxima contingencia, basada en las opiniones de abogados y asesores.

d) **Custodia de valores:** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de la custodia de terceros de la Corredora es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Custodia no sujeta a administracion	7.617.559	262.560.185	-	4.910	-	-	270.182.654
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	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%

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Custodia no sujeta a administracion	580.273	216.286.348	-	-	-	-	216.866.621
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	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%

Al 31 de diciembre de 2015:

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Custodia no sujeta a administracion	6.405.099	320.992.812	-	6.504	-	-	327.404.415
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.405.099	320.992.812	-	6.504	-	-	327.404.415
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	93,80%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,91%

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Custodia no sujeta a administracion	504.172	153.170.033	-	-	-	-	153.674.205
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	504.172	153.170.033	-	-	-	-	153.674.205
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

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 2016, 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:

<u>Compañía</u>	<u>Fecha Inicial</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto M.O</u>
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22/04/2016	22/04/2017	UF 20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01/04/2016	31/03/2017	USD 11.100.000

Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

Títulos en garantía por compensación y liquidación garantizada:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.):

Al 31 de diciembre de 2016:

Nemo	Moneda M.O.	Nominal M\$	Monto M\$
BTP0600118	\$	5.000.000	5.277.704
BTP0600318	\$	420.000	440.942
BCP0600318	\$	1.500.000	1.574.792
TOTAL			7.293.438

31 de diciembre de 2015:

Nemo	Moneda M.O.	Nominal M\$	Monto M\$
BCP0600216	\$	2.000.000	2.053.515
BCU0300216	UF	126.000	3.267.903
TOTAL			5.321.418

34. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de las cuentas patrimoniales, es el siguiente:

a) Capital

Capital	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	38.263.936	38.263.936
Aumentos de capital	11.500.000	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	49.763.936	38.263.936

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 aumento su capital social en M\$11.500.000, como se indica en Nota 35 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 SA.:	M\$96.600.

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2016

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2016	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Cambio de tasa impuestos diferidos	-	-	-	-
Total	-	-	44.031	44.031

Al 31 de diciembre de 2015

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	44.031	44.031

c) Resultados acumulados

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial al	1.422.507	(1.388.356)
Resultado del ejercicio	(7.574.903)	2.810.863
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	(6.152.396)	1.422.507

35. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha sido objeto de las siguientes sanciones, de parte del CCLV Contraparte Central S.A.:

31 de diciembre de 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 campra 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 Camara 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.	45,35	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 opeacion correspondiete a ordenes de compensacion aceptadas por la CCLV, Contraparte Central.S.A.	5	131
14-09-2016	B	Atraso en al cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de liquidacion	38,11	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

31 de diciembre de 2015

Fecha	Tipo de Infracción	Motivo Sanción	Unidades de Fomento	MONTO M\$
05-01-2015	A	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	-	-
05-02-2015	A	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	-	-
06-02-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	50	1.226
16-02-2015	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	5	123
19-02-2015	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	5	123
16-04-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	50	1.234
30-04-2015	C	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	50	1.238
30-04-2015	C	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	200	4.950
20-05-2015	A	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	-	-
18-06-2015	A	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	-	-
01-07-2015	B	Anulación de 8 operaciones (folios 73860 al 73874)	10	250
29-07-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento	-	29
05-08-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante horario de verificación	50	1.256
07-08-2015	B	Anulación diez operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV	5	126
18-08-2015	B	Anulación de catorce operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	15	377
02-09-2015	A	Atraso cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara PH, durante el horario de complemento.	-	-
03-09-2015	B	Anulación de 20 operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	15	380
04-11-2015	B	Atraso cobertura de posiciones netas vendedoras durante horario extraordinario de liquidación.	50	1.267
05-01-2015	A	Atraso en cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
06-11-2015	B	Anulación de catorce operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5	128
11-12-2015	A	Atraso en cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
23-12-2015	B	Anulación de 14 operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	5	128
29-12-2015	B	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedores durante el horario de complemento de liquidación.	5	128
				12.963

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 en curso 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.

37. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2017 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.

ANEXO - A Malla Grupo Económico BBVA

