

# **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de  
BBVA Corredores de Bolsa Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BBVA Corredores de Bolsa Limitada (en adelante “la Corredora”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 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. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos 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 entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.cl/acercade](http://www.deloitte.cl/acercade) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros.

### **Base de contabilización**

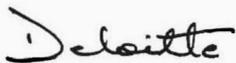
Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 4 a los estados financieros.

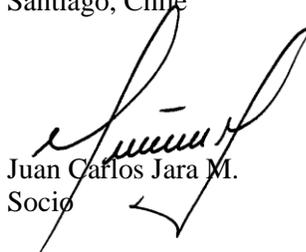
### **Énfasis en un asunto**

Como se señala en Nota 35 a los estados financieros, 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.

Con fecha 11 de agosto de 2015 mediante hecho esencial, 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 de forma definitiva penalmente a determinadas personas, y como tercero civilmente responsable a la Corredora.



Enero 22, 2016  
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.  
Socio

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujos de efectivo	4
<b>Notas a los estados financieros:</b>	
Nota 1 - Información general	5
Nota 2 – Bases de preparación	7
Nota 3 – Principales Criterios contables	8
Nota 4 – Cambios contables	17
Nota 5 – Gestión del riesgo financiero	18
Nota 6 – Uso de estimaciones y juicios contables críticos	20
Nota 7 – Reajustes y diferencia de cambio	21
Nota 8 – Efectivo y efectivo equivalente	21
Nota 9 – Instrumentos financieros por categoría	21
Nota 10 - Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	23
Nota 11 – Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia	25
Nota 12 – Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento	26
Nota 13 – Contratos de derivados financieros	27
Nota 14 – Deudores por intermediación	27

Nota 15 – Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	28
Nota 16 – Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29
Nota 17 – Otras cuentas por cobrar	30
Nota 18 – Otros activos	31
Nota 19 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
Nota 20 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	33
Nota 21 – Inversiones en sociedades	39
Nota 22 - Intangibles	39
Nota 23 – Propiedades planta y equipos	40
Nota 24 – Pasivos financieros a valor razonable	41
Nota 25 – Obligaciones por financiamiento	41
Nota 26 – Obligaciones con bancos e instituciones financieras	42
Nota 27 – Acreedores por intermediación	43
Nota 28 – Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	44
Nota 29 – Otras cuentas por pagar	44
Nota 30 - Provisiones	45
Nota 31 – Resultados por líneas de negocio	46
Nota 32 – Contingencias y compromisos	46
Nota 33 - Patrimonio	49
Nota 34 - Sanciones	50
Nota 35 – Hechos relevantes	51
Nota 36 – Hechos posteriores	51
Anexo A – Malla Grupo Económico BBVA	52

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.982.473	31.827.584
Instrumentos Financieros		360.108.734	371.530.305
A valor razonable - Cartera propia disponible		22.322.951	29.845.447
Renta variable (IRV)	10	-	12.500.082
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	22.322.951	17.345.365
A valor razonable - Cartera propia comprometida		337.730.765	341.454.666
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	337.730.765	341.454.666
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	55.018	230.192
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	55.018	230.192
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	1.768.269	20.059.856
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	127.825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	15.576	1.320
Otras cuentas por cobrar	17	86.443	120.001
Impuestos por cobrar	19	549.508	-
Impuestos diferidos	19	9.755.398	8.932.439
Inversiones en sociedades	21	529.478	529.478
Intangibles	22	61.931	129.328
Propiedades, plantas y equipo	23	40.504	57
Otros activos	18	10.488	11.629
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>374.908.802</b>	<b>433.269.822</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros		332.580.261	335.918.160
A valor razonable	24	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		332.580.260	335.918.159
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	332.580.260	335.918.159
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26	1	1
Acreeedores por intermediación	27	1.768.175	20.059.451
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	28	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	-	-
Otras cuentas por pagar	29	289.600	223.012
Provisiones	30	486.602	39.625.224
Impuestos por pagar	19	-	409.075
Impuestos diferidos	19	53.690	115.289
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>335.178.328</b>	<b>396.350.211</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	33	38.263.936	38.263.936
Reservas	33	44.031	44.031
Resultados acumulados	33	(1.388.356)	24.371.404
Resultado del ejercicio	33	2.810.863	(25.759.760)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>39.730.474</b>	<b>36.919.611</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>374.908.802</b>	<b>433.269.822</b>

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014  
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
<b>Resultados por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles	31	948.283	961.457
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	31	(114.039)	(109.183)
Otras comisiones		-	-
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>834.244</b>	<b>852.274</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de carteras		-	-
Ingreso por custodia de valores	31	601	576
Ingreso por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	31	24.767	27.103
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>25.368</b>	<b>27.679</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	31	14.823.957	18.591.319
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	31	1.535	13.032
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>14.825.492</b>	<b>18.604.351</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento	31	(11.561.402)	(11.898.560)
Otros gastos financieros	31	(105.670)	(97.083)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(11.667.072)</b>	<b>(11.995.643)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal		(642.452)	(573.143)
Gastos de comercialización		(1.905.002)	(1.682.563)
Otros gastos de administración		(72.331)	(67.460)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(2.619.785)</b>	<b>(2.323.166)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajustes y diferencias de cambio	7	19.191	11.648
Resultado de inversiones en sociedades	21	123.000	109.500
Otros ingresos (gastos)	30	515.846	(39.180.573)
<b>Total otros resultados</b>		<b>658.037</b>	<b>(39.059.425)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
		<b>2.056.284</b>	<b>(33.893.930)</b>
Impuesto a la renta	19	754.579	8.134.170
<b>UTILIDAD ( PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>2.810.863</b>	<b>(25.759.760)</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>UTILIDAD ( PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>2.810.863</b>	<b>(25.759.760)</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
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		-	-
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>2.810.863</b>	<b>(25.759.760)</b>

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
(En miles de pesos - M\$)

Al 31 de Diciembre de 2015

	Capital		Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
	M\$	M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras					
					M\$	M\$				
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2015</b>	38.263.936	-	-	44.031	24.371.404	(25.759.760)	-	36.919.611	
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.30.00	<b>Resultados Integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	2.810.863	-	2.810.863	
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio	-	-	-	-	-	2.810.863	-	2.810.863	
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(25.759.760)	25.759.760	-	-	
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo final al 31-12-2015</b>	38.263.936	-	-	44.031	(1.386.356)	2.810.863	-	39.730.474	

Al 31 de Diciembre de 2014

	Capital		Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
	M\$	M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras					
					M\$	M\$				
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2014</b>	8.263.936	-	-	44.031	20.955.372	3.431.506	-	32.694.845	
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	30.000.000	-	-	-	-	-	-	30.000.000	
40.30.00	<b>Resultados Integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	(25.759.760)	-	(25.759.760)	
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registr. con abono (cargo) patrimonio	-	-	-	-	-	(25.759.760)	-	-	
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(25.759.760)	-	(25.759.760)	
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	3.431.506	-	-	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	(15.474)	-	(15.474)	
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo final al 31-12-2014</b>	38.263.936	-	-	44.031	24.371.404	(25.759.760)	-	36.919.611	

**BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		834.244	852.274
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		310	(27.991)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		23.032.795	(1.753.584)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		1.535	14.869.811
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, adm. de cartera y custodia		601	576
Gastos de administración y comercialización pagados		(42.598.938)	(2.143.080)
Impuestos pagados		(581.484)	(471.685)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		930.418	1.006.081
<b>Flujo neto originado (utilizado) por actividades de la operación</b>		<b>(18.380.519)</b>	<b>12.332.402</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(11.561.402)	(11.898.560)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital	33	-	30.000.000
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
<b>Flujo neto (utilizado) originado en actividades de financiamiento</b>		<b>(11.561.402)</b>	<b>18.101.440</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversión en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		123.000	109.500
Incorporación de propiedades, planta, equipo e intangibles	22-23	(45.381)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		<b>77.619</b>	<b>109.500</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>		<b>(29.864.302)</b>	<b>30.543.342</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	19.191	11.648
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>(29.845.111)</b>	<b>30.554.990</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>31.827.584</b>	<b>1.272.594</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>1.982.473</b>	<b>31.827.584</b>

## **BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(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) Operaciones a plazo (simultáneas): corresponde a producto regulado por las Bolsas de Valores, consistentes en operación spot unida a operación a plazo, que implica un diferencial de precio, el cual considera una tasa de financiamiento en el precio a plazo.

Adicionalmente, incorpora el constituir garantías por parte de los clientes a través de la Corredora en las respectivas Bolsas de Valores. Se obtienen ingresos mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación spot y en la tasa de financiamiento respectiva.

f) Servicio de custodia: Corresponde al servicio de custodio que la 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:

**31-12-2015**

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° Clientes Relacionados	N° Clientes no relacionados
Custodia	19	637
Intermediación Acciones	14	255
Intermediación CFI	-	2
Intermediación IIF	53	198
Intermediación Renta Fija	30	151
Operaciones de pactos	6	273

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 2015, fueron aprobados por la administración de la sociedad con fecha 22 de enero de 2016.

## 2. BASES DE PREPARACION

### a. Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Corredora correspondientes al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en Nota N° 4. En todo lo demás aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Las Notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados 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 Corredora.

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Corredora.

A la fecha de los presentes Estados Financieros la Corredora no tiene reclasificaciones significativas que informar.

**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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, con excepción de lo señalado en la nota 2 a estos estados financieros.

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 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 2015.

Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
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

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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 la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
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 Administración de la Sociedad está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

**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 periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un 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 libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 de la 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 una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Otras Bolsas, respectivamente, las cuales son valorizadas al costo.

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

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

**j. Compensaciones de saldos** - Solo se compensarán entre sí 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 Corredora determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuestos a las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio (ver Nota N° 4).

Al 31 de diciembre de 2015, 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 Parcialmente Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Sociedad ha definido adoptar el Sistema Parcialmente Integrado, para contabilizar los efectos en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos, originados por el incremento en la tasa de impuestos de primera categoría.

**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 por 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

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por

concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa en el impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultado del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el anterior marco (NIIF) requiere ser adoptada de manera integral, explícita y sin reserva.

Al 31 de diciembre de 2014 efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo (abono) a los resultados acumulados por un importe de M\$15.474, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo (abono) a resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2015 no se registraron movimientos por este concepto.

## 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 2015, el VaR alcanzó un monto de M\$292.606 (M\$250.000 al 31 de

diciembre de 2014). 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 2015 son los siguientes:

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

**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 2015 y 2014, las líneas de Riesgo Emisor presentaban la siguiente situación (en millones de pesos):

Al 31 de diciembre del año 2015:

	<b>Línea</b> (M\$)	<b>Consumo</b> (M\$)	<b>Disponible</b> (M\$)
Total Contrapartidas	122.932.971	94.832.834	28.100.137

Al 31 de diciembre del año 2014:

	<b>Línea</b> (M\$)	<b>Consumo</b> (M\$)	<b>Disponible</b> (M\$)
Total Contrapartidas	92.575.000	65.411.000	27.164.000

**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 2015:

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

Al 31 de diciembre de 2014:

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	<b>27.038.994</b>
INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL		<b>1,32 Veces</b>
INDICE DE LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		<b>2,59 Veces</b>
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		<b>10,21 Veces</b>
INDICE DE COBERTURA PATRIMONIAL		<b>67,71%</b>

## 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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-15	Dic-14	Dic-15	Dic-14	Dic-15	Dic-14	Dic-15	Dic-14	Dic-15	Dic-14
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	19.191	11.648	-	-	-	-	-	-	19.191	11.648
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>19.191</b>	<b>11.648</b>							<b>19.191</b>	<b>11.648</b>

## 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bancos en pesos	1.792.576	31.721.011
Bancos en moneda extranjera	<u>189.897</u>	<u>106.573</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.982.473</u></u>	<u><u>31.827.584</u></u>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los instrumentos financieros por categoría, es el siguiente:

## 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	-	-	15.576	15.576
Otras cuentas por cobrar	-	-	86.443	86.443
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
<b>Total</b>	<b>360.053.716</b>	<b>-</b>	<b>4.437.257</b>	<b>364.490.973</b>

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

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	-	-	31.827.584	31.827.584
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	29.845.447	-	-	29.845.447
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	341.454.666	-	-	341.454.666
Operaciones de financiamiento	-	-	230.192	230.192
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	20.059.856	20.059.856
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	127.825	127.825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	1.320	1.320
Otras cuentas por cobrar	-	-	120.001	120.001
Inversiones en sociedades	-	-	529.478	529.478
<b>Total</b>	<b>371.300.113</b>	<b>-</b>	<b>52.896.256</b>	<b>424.196.369</b>

## 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	-	332.580.260	332.580.260
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreeedores 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	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>334.638.036</b>	<b>334.638.036</b>

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014

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	-	335.918.159	335.918.159
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	20.059.451	20.059.451
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	223.012	223.012
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>356.200.623</b>	<b>356.200.623</b>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los instrumentos financieros de cartera propia valorizados a valor razonable, es el siguiente:

### a) Renta variable

#### 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	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
<b>Total IRV</b>	-	-	-	-	-	-

## Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
Acciones	82	-	-	-	-	82	
Nacionales	82	-	-	-	-		
Extranjeras	-	-	-	-	-		
Cuotas de fondos mutuos	12.500.000	-	-	-	-	12.500.000	
Nacionales	12.500.000	-	-	-	-		
Extranjeras	-	-	-	-	-		
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-		
Extranjeras	-	-	-	-	-		
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-	
<b>Total IRV</b>	<b>12.500.082</b>	-	-	-	-	<b>12.500.082</b>	

Al 31 de Diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
		-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	

Al 31 de Diciembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
HIPERMARC	82	-	-	-	-	82	43.000
		-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>82</b>	-	-	-	-	<b>82</b>	<b>43.000</b>

## b) Renta fija e intermediación financiera

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	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
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)						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>22.322.951</b>	<b>332.409.347</b>	<b>-</b>	<b>5.321.418</b>	<b>337.730.765</b>	<b>360.053.716</b>

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
Del Estado	4.650.593	2.742.297	-	5.242.719	7.985.016	12.635.609
Nacionales	4.650.593	2.742.297	-	5.242.719		
Extranjeros	-	-	-	-		
De entidades financieras	12.694.772	333.469.650	-	-	333.469.650	346.164.422
Nacionales	12.694.772	333.469.650	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-		
Extranjeros	-	-	-	-		
Otros (definir)						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>17.345.365</b>	<b>336.211.947</b>	<b>-</b>	<b>5.242.719</b>	<b>341.454.666</b>	<b>358.800.031</b>

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corredora no posee inversiones financieras a costo amortizado.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las operaciones de financiamiento, es el siguiente:

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

Al 31 de Diciembre de 2015

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

Al 31 de Diciembre de 2014

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

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

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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>55.018</b>	-	<b>55.018</b>	<b>55.055</b>

Al 31 de diciembre de 2014 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%	230.192	-	230.192	230.268
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>230.192</b>	<b>-</b>	<b>230.192</b>	<b>230.268</b>

### 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corredora no posee derivados financieros.

### 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

**Al 31 de Diciembre de 2015**

Resumen	31-12-2015		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.768.520	(251)	<b>1.768.269</b>
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.768.520</b>	<b>(251)</b>	<b>1.768.269</b>

**Al 31 de Diciembre de 2014**

Resumen	31-12-2014		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	20.074.815	(14.959)	<b>20.059.856</b>
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.074.815</b>	<b>(14.959)</b>	<b>20.059.856</b>

#### a) Intermediación de operaciones a término

**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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.768.520</b>	<b>(251)</b>	<b>1.768.269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(251)</b>	<b>(251)</b>

## Al 31 de diciembre de 2014

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	17.389	(14.837)	2.552	-	-	-	(14.837)	(14.837)
Personas jurídicas	162.812	(122)	162.690	-	-	-	(122)	(122)
Intermediarios de valores	4.469.369	-	4.469.369	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	15.425.245	-	15.425.245	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.074.815</b>	<b>(14.959)</b>	<b>20.059.856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.959)</b>	<b>(14.959)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corredora no ha efectuado operaciones simultáneas.

### c) Movimiento de provisión por deterioro

Provisión	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	14.959	337
Incremento del ejercicio	-	14.622
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(14.708)	-
<b>Total</b>	<b>251</b>	<b>14.959</b>

### Política de Provisiones

Se constituye provisiones para aquellas partidas que superan 30 días a contar de su fecha de vencimiento.

## 15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia es el siguiente:

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2014

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	127.825	-	127.825	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>127.825</b>	-	<b>127.825</b>	-	-	-	-	-

### Política de Provisiones

Se constituyen provisiones para perdidas por deterioro de cuentas por cobrar por operaciones de intermediación, cuando existe evidencia objetiva de que la sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación.

### 16. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	15.576	-	15.576	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.576</b>	-	<b>15.576</b>	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2014

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	1.320	-	1.320	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.320</b>	-	<b>1.320</b>	-	-	-	-	-

## Detalle de provisión

Provisión	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

### 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	5.335
Otros	-
<b>Total</b>	<b>86.443</b>

### Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar
	M\$
Personas naturales	951
Personas jurídicas	27.959
Intermediarios de valores	-
Institucionales	91.091
Relacionados	-
Otros	-
<b>Total</b>	<b>120.001</b>

## 18. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los otros activos es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
GASTOS ANTICIPADOS	10.488	11.629
<b>Total</b>	<b>10.488</b>	<b>11.629</b>

## 19. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, es el siguiente:

### a) Impuesto corriente

La Corredora al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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\$124.935, al 31 de diciembre de 2015, (M\$ 830.902 al 31 de diciembre de 2014). 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	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Impuesto a la renta, tasa 22,5% (20% en 2014)	(124.935)	(830.902)
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(15.111)	(22.480)
Impuestos por Pagar	(5.044)	(338)
<b>Menos:</b>		
Pagos provisionales mensuales	694.598	444.645
Impuestos por recuperar	-	-
4% retención Art. N° 104 LIR	-	-
<b>Total impuestos por cobrar (pagar)</b>	<b>549.508</b>	<b>(409.075)</b>

## b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Gastos por impuestos a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	(129.979)	(830.902)
	<u>(129.979)</u>	<u>(830.902)</u>
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	884.558	8.965.072
	<u>884.558</u>	<u>8.965.072</u>
Subtotal	754.579	8.134.170
Otros	-	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>754.579</u>	<u>8.134.170</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 2015 y 2014:

	31-12-2015		31-12-2014	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto		2.056.284		(33.893.930)
Impuesto a la renta teórico	22,50%	(462.664)	21,00%	7.117.725
Diferencias permanentes	(29,88%)	614.420	1,23%	417.712
Diferencia por cambio de tasa en impuesto diferido	(29,55%)	607.588	1,77%	598.733
Impuesto Único art 21 LIR	0,25%	(5.044)	0,00%	-
Otros	(0,01%)	279	0,00%	-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(36,69%)</b>	<b>754.579</b>	<b>24,00%</b>	<b>8.134.170</b>

## d) Impuesto diferidos con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:	31-12-2015		31-12-2014	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión por vacaciones	5.889	-	3.470	-
Provisión Deudores Incobrables	9.824	-	6.608	-
Provisión Menor- Mayor Valor Títulos	62.230	687	5.066	61.861
Dº Oblig. Pactos	-	9.697	-	6.563
Provision Contingencia (*)	-	-	8.817.899	-
Provision Juicio	67.372	-	66.493	-
Otras diferencias temporarias	-	17.753	-	17.753
Provision Incobrables (**)	9.581.096	-	-	-
Activo Fijo	28.987	25.553	32.903	29.112
<b>Total activo (pasivo)</b>	<b>9.755.398</b>	<b>53.690</b>	<b>8.932.439</b>	<b>115.289</b>

(\*) Corresponde a impuestos diferidos por provisión de contingencia relacionada con el caso Corfo-Inverlink, como se señala en Nota N° 30 y 32 a los Estados Financieros.

(\*\*) 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 2015 y 2014, 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 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	16	156.480.081	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	3.736	13.970.851.616	111.208	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	520	3.070.549.524	(474.261)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.885.919	-	1.885.919	-
Líneas de Crédito	1	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	212	268.303.599	-	-	-
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)	-	-
Comisiones	36	43.344	43.344	-	-
Otros Ingresos	21	3.608	3.608	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	12	20.911	-	20.911	-
<b>Total</b>	<b>4.598</b>	<b>17.468.496.927</b>	<b>(674.425)</b>	<b>1.906.830</b>	<b>1</b>

Al 31 de Diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	20	113.433.853	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	5.430	14.361.190.985	177.895	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	555	3.164.711.373	(826.035)	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	7	31.758.039	-	31.758.039	-
Lineas de Credito	1	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	292	547.253.731	-	-	-
Prestaciones de Servicios	12	297.627	(297.627)	-	-
Arriendos	12	20.432	(20.432)	-	-
Gastos Financieros	-	15.642	(15.642)	-	-
Gastos Comunes	12	3.786	(3.786)	-	-
Comisiones	25	8.617	8.617	-	-
Otros Ingresos	24	3.457	3.457	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	4	1.320	-	1.320	-
<b>Total</b>	<b>6.394</b>	<b>18.218.698.863</b>	<b>(973.553)</b>	<b>31.759.359</b>	<b>1</b>

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION:Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	15	64.383.707	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	3.355	13.309.451.890	57.325	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	47	336.480.524	(53.953)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
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	-	-	-
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)	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	9.618	-	9.618	-
<b>Total</b>	<b>3.677</b>	<b>13.980.873.582</b>	<b>(354.952)</b>	<b>1.895.537</b>	<b>1</b>

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	36	43.344	43.344	-	-
Otros Ingresos	9	3.007	3.007	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	5.897	-	5.897	-
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>52.248</b>	<b>46.351</b>	<b>5.897</b>	<b>-</b>

BBVA INVERSIONES CHILES.A. RELACION:Indirecta a traves de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	1	92.096.374	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	108	535.805.874	43.900	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>109</b>	<b>627.902.248</b>	<b>43.900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a traves de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	200	61.830.827	4.071	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>61.830.827</b>	<b>4.071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de Crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	12	601	601	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	61	-	61	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>662</b>	<b>601</b>	<b>61</b>	<b>-</b>

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	73	63.763.025	5.912	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	473	2.734.069.000	(420.308)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Líneas de Crédito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar	5	5.335	-	5.335	-
<b>Total</b>	<b>551</b>	<b>2.797.837.360</b>	<b>(414.396)</b>	<b>5.335</b>	<b>-</b>

## Al 31 de diciembre de 2014

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE RELACION: Socio mayoritario	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	19	110.527.507	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	4.999	13.656.106.823	142.137	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	11	83.524.359	(14.363)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	7	31.758.039	-	31.758.039	-
Líneas de Crédito	1	1	-	-	1
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	292	547.253.731	-	-	-
Prestaciones de Servicios	12	297.627	(297.627)	-	-
Arriendos	12	20.432	(20.432)	-	-
Gastos Financieros	-	15.642	(15.642)	-	-
Gastos Comunes	12	3.786	(3.786)	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.365</b>	<b>14.429.507.947</b>	<b>(209.713)</b>	<b>31.758.039</b>	<b>1</b>

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. RELACION:Socios en comun	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	25	8.617	8.617	-	-
Otros Ingresos	12	2.881	2.881	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	3	1.261	-	1.261	-
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>12.759</b>	<b>11.498</b>	<b>1.261</b>	<b>-</b>

BBVA INVERSIONES CHILE S.A. RELACION:Indirecta a través de socios	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	80	505.836.205	31.889	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>505.836.205</b>	<b>31.889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	302	66.595.639	3.701	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>66.595.639</b>	<b>3.701</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. RELACION: Indirecta a través de socio	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	12	576	576	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	1	59	-	59	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>635</b>	<b>576</b>	<b>59</b>	<b>-</b>

OTROS RELACIONADOS RELACION: Relacionados No controladores	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones a término	1	2.906.346	-	-	-
Intermediación de Instrumentos	49	132.652.318	168	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	544	3.081.187.014	(811.672)	-	-
Operaciones de compra con retroventa	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Lineas de Credito	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Prestaciones de Servicios	-	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Gastos Comunes	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	-	-	-	-	-
Cuentas x cobrar por comisiones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>3.216.745.678</b>	<b>(811.504)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

Resumen	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	172.971	186.096
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>172.971</b>	<b>186.096</b>

## 21. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las inversiones en sociedades, es el siguiente:

### a) Inversiones en sociedades

Entidad	N° Acciones	Participación %	31-12-2015		31-12-2014	
			Inversion M\$	Resultados M\$	Inversion M\$	Resultados M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	2,0833	395.012	123.000	395.012	109.500
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4400	100.481	-	100.481	-
Bolsa de Valores de Valparaiso .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	-
<b>Total</b>	<b>7</b>		<b>529.478</b>	<b>123.000</b>	<b>529.478</b>	<b>109.500</b>

Durante el periodo 2015 y 2014 la sociedad percibió dividendos de sus sociedades por un monto de M\$123.000.- y M\$109.500.-

Los valores promedio de cada acción al 31 de diciembre de 2015 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.168.626.-
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$127.263.-

### b) Movimiento de inversiones en sociedades

Movimiento de inversiones	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo Inicio	529.478	529.478
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>529.478</b>	<b>529.478</b>

## 22. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle y movimiento de los intangibles, es el siguiente:

### Al 31 de diciembre 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	-	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	-	<b>129.328</b>	-	<b>129.328</b>
Amortización del ejercicio	-	(67.397)	-	(67.397)
<b>Valor neto</b>	-	<b>61.931</b>	-	<b>61.931</b>

### Al 31 de diciembre de 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	-	196.726	-	196.726
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	-	<b>196.726</b>	-	<b>196.726</b>
Amortización del ejercicio	-	(67.398)	-	(67.398)
<b>Valor neto</b>	-	<b>129.328</b>	-	<b>129.328</b>

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 2015 y 2014, el detalle de los activos fijos, es el siguiente:

### 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	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	-	-	<b>19.482</b>	<b>83.330</b>	-	<b>102.812</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	(2.373)	(2.561)	-	(4.934)
Depreciación acumulada	-	-	-	(57.374)	-	(57.374)
<b>Valor neto</b>	-	-	<b>17.109</b>	<b>23.395</b>	-	<b>40.504</b>

## Al 31 de diciembre de 2014

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	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	-	-	-	<b>57.431</b>	-	<b>57.431</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(62)	-	(62)
Depreciación acumulada	-	-	-	(57.312)	-	(57.312)
<b>Valor neto</b>	-	-	-	<b>57</b>	-	<b>57</b>

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	332.580.260	335.918.159
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>332.580.260</b>	<b>335.918.159</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 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
<b>Total</b>		<b>211.625.025</b>	<b>120.955.235</b>	<b>332.580.260</b>	<b>332.620.653</b>

Al 31 de Diciembre de 2014

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,27	-	456.902	456.902	457.141
Personas jurídicas	0,29	137.027.812	164.650.806	301.678.618	301.706.884
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,29	20.015.467	-	20.015.467	20.016.205
Partes relacionadas	0,27	13.751.238	15.934	13.767.172	14.681.332
<b>Total</b>		<b>170.794.517</b>	<b>165.123.642</b>	<b>335.918.159</b>	<b>336.861.562</b>

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corredora no tiene primas por pagar por préstamos de acciones.

d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corredora no tiene otras obligaciones por financiamiento.

26. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras, es el siguiente:

Resumen	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	1	1
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**a) Línea de crédito utilizada al**

**31 de diciembre de 2015**

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

**31 de diciembre de 2014**

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

**b) Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Corredora no posee préstamos con entidades financieras.

**27. ACREEDORES POR INTERMEDIACION**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	1.768.175	20.059.451
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>1.768.175</b>	<b>20.059.451</b>

**a) Intermediación operaciones a término**

<b>Contrapartes</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas naturales	5.291	29.757
Personas jurídicas		90.447
Intermediarios de valores	777.632	15.590.378
Institucionales	985.252	4.348.869
Partes relacionadas		-
<b>Total</b>	<b>1.768.175</b>	<b>20.059.451</b>

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

La Corredora no posee operaciones simultáneas al 31 de diciembre de 2015 y 2014

28. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
<b>Total</b>	-	-

29. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	48.078	62.996
Documentos por pagar	113.756	78.747
Proveedores Varios	19.408	867
Instituciones de Previsión	4.349	4.691
Fondos de Gestión	7.962	5.305
P.P.M por pagar	65.424	42.792
Provision DCV	13.500	13.500
Otros	17.123	14.114
<b>Total</b>	<b>289.600</b>	<b>223.012</b>

### 30. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

#### Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	(*) Provisión Contingencia	Provisión 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)
<b>Total</b>	<b>24.538</b>	<b>181.345</b>	<b>-</b>	<b>280.719</b>	<b>486.602</b>

#### Al 31 de diciembre de 2014

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos	(*) Provisión Contingencia	Provisión Juicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	17.547	108.283	-	-	125.830
Provisiones constituidas	15.424	123.615	39.190.660	295.525	39.625.224
Reverso de provisiones	(17.547)	-	-	-	(17.547)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	-	(108.283)	-	-	(108.283)
<b>Total</b>	<b>15.424</b>	<b>123.615</b>	<b>39.190.660</b>	<b>295.525</b>	<b>39.625.224</b>

(\*) 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 reversar la provisión constituida.

### 31. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

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		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	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	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	601	601	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	155.136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.136	
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.767	(80.903)	
<b>Total</b>	<b>948.283</b>	<b>114.039</b>	<b>-</b>	<b>508.853</b>	<b>16.067.371</b>	<b>734.561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.535</b>	<b>11.561.402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.368</b>	<b>105.670</b>	<b>4.018.032</b>

Al 31 de Diciembre de 2014, 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		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	961.457	109.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	852.274	
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta Variable	-	-	1.582	-	414.463	120.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	295.929	
Renta Fija	-	-	-	36.231	3.999.949	413.891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.549.827	
Contratos de retrocompra	-	-	-	261.182	14.856.780	-	-	-	13.032	11.898.560	-	-	-	-	-	-	2.710.070	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576	576	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	149.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149.965	
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.103	(97.083)	
<b>Total</b>	<b>961.457</b>	<b>109.183</b>	<b>1.582</b>	<b>297.413</b>	<b>19.421.156</b>	<b>534.006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.032</b>	<b>11.898.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.679</b>	<b>97.083</b>	<b>7.488.661</b>

### 32. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las contingencias y compromisos, es el siguiente:

- a) **Compromisos directos:** Al 31 de diciembre de 2015, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.
- b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de diciembre de 2015, la Corredora no tiene compromisos directos que informar.

- c) **Legales:** Al 31 de diciembre de 2015 la Corredora mantenía los siguientes juicios, de acuerdo al siguiente detalle:

### **CORFO-INVERLIK**

En el proceso 176.739-MV del 2º 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, encontrándose pendiente apelación de Corfo.

En relación al referido litigio judicial, la Administración estima, sobre la base de lo informado por su Fiscalía, que la contingencia respectiva en contra de la Corredora se encuentra suficientemente provisionada, de modo que no resultarán pérdidas significativas no contempladas en los presentes Estados Financieros.

- d) **Custodia de valores:** Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de la custodia de terceros de la Corredora es el siguiente:

#### **Al 31 de diciembre de 2015:**

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	6.411.603	320.992.812	-	-	-	-	327.404.415
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.411.603</b>	<b>320.992.812</b>					<b>327.404.415</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>93,80%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>97,93%</b>

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	504.172	153.170.033	-	-	-	-	153.674.205
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>504.172</b>	<b>153.170.033</b>					<b>153.674.205</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>93,80%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>97,93%</b>

#### **Al 31 de diciembre de 2014:**

Custodia de terceros no relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	8.683.537	344.032.382	-	-	-	-	352.715.919
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.683.537</b>	<b>344.032.382</b>					<b>352.715.919</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>95,39%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>98,46%</b>

Custodia de terceros relacionados	NACIONALES			EXTRANJEROS			TOTAL
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administracion	525.047	196.199.394	-	-	-	-	196.724.441
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional	-	-	-	-	-	-	-
Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>525.047</b>	<b>196.199.394</b>					<b>196.724.441</b>
<b>Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>95,39%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>98,46%</b>

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 2015, 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	22/04/2015	22/04/2016	UF 20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01/04/2015	31/03/2016	USD 16.350.000

**Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015:**

<b>Nemo</b>	<b>Moneda M.O.</b>	<b>Nominal</b>	<b>Monto M\$</b>
BCP0600216	\$	2.000.000.000	2.053.515
BCU0300216	UF	126.000.000	3.267.903
<b>TOTAL</b>			<b>5.321.418</b>

### 31 de Diciembre de 2014:

Nemo	Moneda M.O.	Nominal	Monto M\$
BCP0600515	\$	4.000.000.000	4.081.040
BCP0800615	\$	640.000.000	657.858
BCU0300216	UF	20.000	503.821
<b>TOTAL</b>			<b>5.242.719</b>

### 33. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de las cuentas patrimoniales, es el siguiente:

#### a) Capital

Capital	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo Inicial	38.263.936	8.263.936
Aumentos de capital	-	30.000.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>38.263.936</b>	<b>38.263.936</b>

Total socios	2
--------------	---

Capital social	\$ 38.263.935.788
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	\$ 38.263.935.788

Con fecha 5 de diciembre de 2014 la Sociedad aumento su capital social en M\$ 30.000.000, los cuales fueron aportados por sus socios de acuerdo al siguiente detalle:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria , Chile : M\$ 29.748.000

BBVA Asesorias Financieras S.A : M\$ 252.000

#### b) Reservas

#### 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	-	-	-	-
Cambio de tasa impuestos diferidos	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>44.031</b>	<b>44.031</b>

## Al 31 de diciembre de 2014

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2014	-	-	44.031	44.031
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>44.031</b>	<b>44.031</b>

### c) Resultados acumulados

Contrapartes	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial al	<b>(1.388.356)</b>	<b>24.386.878</b>
Resultado del ejercicio	<b>2.810.863</b>	<b>(25.759.760)</b>
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros Ajustes a Patrimonio (*)	-	<b>(15.474)</b>
<b>Total</b>	<b>1.422.507</b>	<b>(1.388.356)</b>

(\*) Corresponde al efecto de cambio de tasa por la aplicación de la ley 20.780, según se detalla en Nota N° 4 a los Estados Financieros.

## 34. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad ha sido objeto de las siguientes multas, de parte del CCLV Contraparte Central S.A.:

### 31 de diciembre de 2015

Fecha	Tipo de Infracción	Motivo Sanción	Monto
06-02-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	1.226.361
16-02-2015	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	122.726
19-02-2015	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	122.726
16-04-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	1.234.288
30-04-2015	C	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	1.237.739
30-04-2015	C	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	4.950.954
01-07-2015	B	Anulación de 8 operaciones (folios 73860 al 73874)	249.880
29-07-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento	29.412
05-08-2015	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante horario de verificación	1.255.860
07-08-2015	B	Anulación diez operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV	125.594
18-08-2015	B	Anulación de catorce operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	377.330
03-09-2015	B	Anulación de 20 operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	380.203
04-11-2015	B	Atraso cobertura de posiciones netas vendedoras durante horario extraordinario de liquidación.	1.276.349
23-12-2015	B	Anulación de 14 operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.	127.635
			<b>12.717.057</b>

31 de diciembre de 2014

Fecha	Tipo de Infracción	Motivo Sanción	Monto
06-01-2014	B	Anulación de operaciones aceptadas.	116.705
20-01-2014	B	Anulación de operaciones aceptadas.	350.793
26-02-2014	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	117.542
28-03-2014	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	1.180.349
03-06-2014	B	Modificación operaciones aceptadas.	239.501
07-07-2014	C	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de verificación que involucró 10 o más instrumentos.	2.412.625
18-08-2014	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	170.842
10-11-2014	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	122.119
01-12-2014	B	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.	1.228.500
23-12-2014	B	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	123.136
			<b>6.062.112</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Corredora no ha sido objeto de otras sanciones por parte de organismos reguladores.

### 35. 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.

### 36. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2016 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 Economico BBVA**

