



# ESTADOS FINANCIEROS ITAU-CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, 31 de diciembre de 2016

## CONTENIDO

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

Cifras expresadas en miles de pesos chilenos (M\$)



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Accionistas y Directores  
Itáu Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Itáu Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados, 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 con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Santiago, 26 de febrero de 2018  
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Énfasis en un asunto*

Tal como se indica en Nota 33, con fecha 1 de enero de 2017 se materializó la fusión por absorción de las sociedades Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada y Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., quedando esta última como continuadora. No se modifica nuestra opinión respecto de este asunto.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Orihuela B.' with a horizontal line underneath.

Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Gómez' with a horizontal line underneath.

INDICE	
ESTADOS FINANCIEROS	
INDICE .....	2
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....	3
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO .....	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	9
1. INFORMACION GENERAL.....	9
2. BASES DE PREPARACION.....	12
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	14
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO .....	36
5. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS .....	45
6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO .....	47
7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	47
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA .....	48
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA.....	50
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA.....	52
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	52
12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	54
13. DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	56
14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	58
15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	60
16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	63
17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	63
18. INVERSIONES EN SOCIEDADES .....	66
19. INTANGIBLES.....	67
20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	68
21. OTROS ACTIVOS.....	69
22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	69
23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	69
24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS .....	70
25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....	71
26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	72
27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	73
28. PROVISIONES .....	73
29. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS .....	74
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	75
31. PATRIMONIO .....	77
32. SANCIONES Y MULTAS.....	79
33. HECHOS RELEVANTES .....	81
34. HECHOS POSTERIORES.....	88



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(En miles de pesos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas N°</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.986.862	1.244.207
Instrumentos financieros		59.590.723	38.601.277
A valor razonable - Cartera propia disponible		9.720.105	33.364.550
Renta variable (IRV)	9	2.014.644	1.850.007
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	7.705.461	31.514.543
A valor razonable - Cartera propia comprometida		37.045.451	4.912.275
Renta variable	9	352.473	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	36.692.978	4.912.275
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	443.580	324.452
A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		12.381.587	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	12.381.587	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
Otras	11	-	-
Deudores por intermediación	13	21.943.028	3.540.457
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	11.061.651	975.438
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	2.597.362	-
Otras cuentas por cobrar	16	9.629.235	8.108.123
Impuestos por cobrar	17	12.215	34.353
Impuestos diferidos	17	1.503.241	1.113.101
Inversiones en sociedades	18	6.158.854	2.110.431
Intangibles	19	172.797	46.778
Propiedades, planta y equipo	20	76.556	110.181
Otros activos	21	2.337.230	87.168
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>117.069.754</u></b>	<b><u>55.971.514</u></b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(En miles de pesos - M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas N°</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros		35.611.391	623.288
A valor razonable	22	352.473	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	410.032	278.249
Obligaciones por financiamiento		34.836.604	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	34.836.604	-
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	12.282	345.039
Acreedores por intermediación	24	21.933.203	3.537.471
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	2.650.405	138.995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	127.558	72.049
Otras cuentas por pagar	27	12.743.482	11.548.157
Provisiones	28	3.607.607	588.519
Impuestos por pagar	17	8	-
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>76.673.654</b>	<b>16.508.479</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	31	38.860.873	38.514.229
Reservas	31	2.027.288	619.604
Resultados acumulados	31	22.974	22.974
Resultado del ejercicio	31	(515.035)	437.468
Dividendos provisorios o participaciones	31	-	(131.240)
<b>Total patrimonio</b>		<b>40.396.100</b>	<b>39.463.035</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>117.069.754</b>	<b>55.971.514</b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos - M\$)

A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2017	01.01.2016
	Nº	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	2.705.581	1.088.664
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29	(1.105.400)	(195.499)
Otras comisiones	29	81.643	177.692
<b>Total resultado por intermediación</b>		<b>1.681.824</b>	<b>1.070.857</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de cartera	29	4.975	-
Ingresos por custodia de valores	29	973	-
Ingresos por asesorías financieras	29	434.136	-
Otros ingresos por servicios		-	-
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>440.084</b>	<b>-</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	29	3.314.420	3.932.797
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(179.730)	(157.688)
A costo amortizado	29	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	514.889	461.033
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>3.649.579</b>	<b>4.236.142</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento	29	(1.269.213)	(584.008)
Otros gastos financieros	29	(172.559)	(163.300)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(1.441.772)</b>	<b>(747.308)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal	29	(2.856.277)	(2.000.960)
Gastos de comercialización	29	(2.488.159)	(2.657.699)
Otros gastos de administración	29	(1.263.033)	(44.456)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(6.607.469)</b>	<b>(4.703.115)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	6	(2.298)	(35.802)
Resultado de inversiones en sociedades	18	322.542	147.651
Otros ingresos (gastos)	29	854.890	(40.724)
<b>Total otros resultados</b>		<b>1.175.134</b>	<b>71.125</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(1.102.620)</b>	<b>(72.299)</b>
Impuesto a la renta	17	587.585	509.767
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>(515.035)</b>	<b>437.468</b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos - M\$)

---

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(515.035)</b>	<b>437.468</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	1.379.376	(131.485)
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>1.379.376</b>	<b>(131.485)</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>864.341</b>	<b>305.983</b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
 (En miles de pesos - M\$)

Notas Nº	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	31	38.514.229	619.604	-	-	22.974	437.468	(131.240)	39.463.035
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa	33	346.644	28.308	-	-	1.733.647	-	-	2.108.599
Resultados Integrales del ejercicio	31	-	1.379.376	-	-	-	(515.035)	-	864.341
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	1.379.376	-	-	-	(515.035)	-	864.341
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	437.468	(437.468)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	(2.171.115)	-	-	(2.171.115)
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	131.240	131.240
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>38.860.873</b>	<b>2.027.288</b>	-	-	<b>22.974</b>	<b>(515.035)</b>	-	<b>40.396.100</b>

Notas Nº	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	31	38.514.229	751.089	-	-	22.974	1.064.056	(319.217)	40.033.131
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	31	-	(131.485)	-	-	-	437.468	-	305.983
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	(131.485)	-	-	-	-	-	(131.485)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	437.468	-	437.468
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	1.064.056	(1.064.056)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	(1.064.056)	-	-	(1.064.056)
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	-	(131.240)	(131.240)
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	319.217	319.217
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>38.514.229</b>	<b>619.604</b>	-	-	<b>22.974</b>	<b>437.468</b>	<b>(131.240)</b>	<b>39.463.035</b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos - M\$)

	Notas Nº	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		1.964.763	1.088.664
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		(6.291.541)	1.126.715
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		22.168.497	12.162.762
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(331.842)	(8.916.592)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(1.578.109)	11.052.647
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		(613.557)	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(5.751.408)	(4.610.463)
Impuestos pagados		(195.446)	(370.308)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		3.557.161	(47.175)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>12.928.518</b>	<b>11.486.250</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(12.627.863)	(11.255.285)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital	31	-	-
Reparto de utilidades y de capital	31	-	(1.064.056)
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa		176.301	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(12.451.562)</b>	<b>(12.319.341)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	18	322.542	147.651
Incorporación de propiedades, planta y equipo	20	(54.545)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	19	-	(7.625)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>267.997</b>	<b>140.026</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>			
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	744.953 (2.298)	(693.065) (36.330)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		742.655	(729.395)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	7	<b>1.244.207</b>	<b>1.973.602</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	7	<b>1.986.862</b>	<b>1.244.207</b>

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros



ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(En miles de pesos - M\$)

---

## 1. INFORMACION GENERAL

Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. (en adelante “La Corredora”) fue constituida por escritura pública el día 27 de enero de 1993. El 2 de noviembre de 1994, se transformó en Corredora de Bolsa S.A. mediante modificación a la Resolución Número 160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, (en adelante “SVS”).

En Décima Segunda Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de agosto de 2005, se acordó modificar la razón social de Corp Corredores de Bolsa S.A. por Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

En Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. celebrada el 10 de septiembre de 2007, se acordó modificar la razón social de la Corredora reemplazándola por Corp Capital Corredores de Bolsa S.A. Asimismo se reemplazó artículo primero de los estatutos.

En Décima Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de abril de 2010, por acuerdo de los accionistas se procedió a modificar la razón social de Corp Capital Corredores de Bolsa S.A. por Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 01 de enero de 2017, se materializó la fusión, según lo acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 2016, en la cual Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada fue absorbida por Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., la cual es su continuadora legal y pasó a denominarse, a partir de la fecha indicada en Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. pudiendo usar el nombre fantasía Itaú Corredores de Bolsa S.A.

El objeto social de Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, como Corredores de Bolsa, en los términos contemplados en el artículo N°24 de la Ley N°18.045, sin perjuicio de aquellas actividades complementarias que la SVS autorice a los Corredores de Bolsa.

La Corredora se encuentra domiciliada en Avda. Presidente Riesco 5537, Edificio NLC, Piso 16, Rut 96.665.450-3 y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores y Agentes de Valores de la SVS bajo el N°160 del 11 de mayo del año 1993.

En el cuadro adjunto, se detallan los accionistas de la Corredora:

<b>Rut accionista</b>	<b>Nombre y razón social</b>	<b>Tipo de persona</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>% de propiedad</b>
96.628.610-5	Itaú Asesorías Financieras S.A.	Persona jurídica	Chilena	0,0098
97.023.000-9	Itaú-Corpbanca	Persona jurídica	Chilena	99,9900
8.245.774-7	Boris Buvinic Guerovich	Persona natural	Chilena	0,0002



La Corredora pertenece en un 99,99% (control directo 99,99% e indirecto 0,0098%) a Itaú-Corpbanca que es parte del grupo financiero Itaú Unibanco.

El 29 de enero 2014 Itaú Unibanco (Brasil), Banco Itaú (Chile), CorpBanca (Chile) y CorpGroup (Chile) establecieron en un acuerdo, la fusión de CorpBanca y Banco Itaú, fusión por incorporación de éste último en el primero, el que pasará a denominarse “Itaú-Corpbanca”.

Itaú y CorpBanca contribuyeron su negocio bancario en Chile y en Colombia para crear una plataforma bancaria Andina. Los accionistas de CorpBanca hasta el 31 de marzo de 2016 son dueños del 63,94% del banco resultante (Itaú-CorpBanca) de la fusión entre CorpBanca e Itaú Chile, mientras que Itaú es dueño del 36,06% restante.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 26 de febrero de 2018.

A continuación se presenta una descripción del mercado nacional y extranjero abarcado por Itaú-Corpbanca, el grupo consolidado, está formado por Itaú-Corpbanca, sus filiales chilenas y extranjeras (incluida la sucursal de Nueva York), las cuales se detallan a continuación, y entre las cuales se encuentra la Corredora de Bolsa:

Mercado	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación					
			31/12/2017			31/12/2016		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (1)	Chile	\$	99,900	-	99,900	99,900	-	99,900
Itaú Administradora General de Fondos S.A. (ex - Itaú Chile Administradora General de Fondos S. A.) (1) (7)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	-	99,990
Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. (1) (6)	Chile	\$	-	-	-	99,980	-	99,980
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. (ex-CorpBanca Corredores de Bolsa S.A.) (1) (6)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
CorpBanca Administradora General de Fondos S.A. (1) (7)	Chile	\$	-	-	-	99,996	0,004	100,000
CorpBanca Corredores de Seguros S.A. (1)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
Itaú Asesorías Financieras S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
CorpLegal S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
Recaudaciones y Cobranzas S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
Itaú Corpbanca New York Branch (2)	EE.UU	US\$	100,000	-	100,000	100,000	-	100,000
Corpbanca Securities Inc (2) (8)	EE.UU	US\$	-	-	-	100,000	-	100,000
Itaú CorpBanca Colombia S.A (ex-Banco CorpBanca Colombia S.A.) (3)	Colombia	COP\$	66,279	-	66,279	66,279	-	66,279
Itaú Corredor de Seguros S.A (ex-Helm Corredor de Seguros S.A) (3)	Colombia	COP\$	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (ex-CorpBanca Investment Trust Colombia S.A.) (3)	Colombia	COP\$	5,499	62,634	68,133	5,499	62,634	68,133
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. (ex-Helm Comisionista de Bolsa S.A.) (3)	Colombia	COP\$	2,219	64,807	67,026	2,219	64,807	67,026
Itaú Asset Management Colombia S.A Sociedad Fiduciaria (ex-Helm Fiduciaria S.A) (3)	Colombia	COP\$	-	66,271	66,271	-	66,266	66,266
Itaú (Panamá) S.A. (ex-Helm Bank (Panamá) S.A.) (4)	Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	66,279	66,279
Itaú Casa de Valores S.A. (ex-Helm Casa de Valores (Panamá) S.A.) (5)	Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	66,279	66,279

(1) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

(2) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

(3) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) la cual mantiene un convenio de supervisión con la SBIF.

(4) Sociedad fiscalizada por la Superintendencia de Bancos Panamá.

(5) Sociedad fiscalizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

(6) Con fecha 01 de enero de 2017, se hizo efectiva la fusión de las sociedades Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. e Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., mediante la absorción de esta última entidad en la primera y siendo su nueva razón social Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

(7) Sociedad fiscalizada por el Office of the Comptroller of the Currency (OCC) y la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, además de la SBIF.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SPA, cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 26 de febrero de 2018.

La Corredora se especializa en entregar soluciones de inversión simples, transparentes, cercanas e inteligentes, a la más amplia gama de clientes.

Entre sus principales negocios y servicios se encuentran:

- Negocio Accionario
  - a) Compra y venta de instrumentos y operaciones relacionadas de forma normal.
  - b) Operaciones en línea: Transacciones que se realizan a través del portal de Inversiones para la compra/venta de acciones.
  - c) Operaciones Simultáneas: Siendo estos instrumentos para financiar operaciones de Renta Variable, en la cual se venden acciones al contado conjunta e indisolublemente con una compra a plazo por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento, garantizando la operación con acciones u otros valores.
- Inversiones Internacionales.
  - a) Acciones Internacionales: La Corredora, a través de Pershing LLC, filial de Bank of New York Mellon, ofrece la posibilidad de invertir en los principales mercados internacionales, abriendo una cuenta a nombre del cliente o de su Sociedad, con custodia directa en Pershing.

Pershing LLC es un broker dealer registrado en la Security and Exchange Commission (SEC) y es miembro de National Association of Securities Dealers (NASD) de Estados Unidos (filial del Bank of New York Mellon).
  - b) Iniciativa Paperless. La Corredora pone a disposición de sus clientes un enlace a E-Document Suite™, un portal que permite a los mismos descargar confirmaciones e informes mensuales en línea de las inversiones en el extranjero, sin la necesidad de recibir documentación física.
  - c) Exchange Traded Fund (ETF siglas en inglés): Consiste en fondos negociables en el mercado, que permiten tomar posiciones sobre índices bursátiles.

Se negocian en bolsa de valores como un valor de renta variable, por lo que en cada momento se puede conocer la composición y valor de la cartera, permitiendo al inversor comprar y vender en cualquier momento de la sesión bursátil.

- d) Renta Fija Internacional: Ofrece a sus clientes acceso a una amplia gama de alternativas existentes en Renta Fija en el mercado extranjero, éstos podrán acceder a Bonos Corporativos, Bonos Emergentes, Bonos de Gobierno transados en el mercado norteamericano.
- Moneda Extranjera:
    - a) Forward compensado y físico.
  - Renta Fija: entre sus operaciones relevantes se encuentran las siguientes.
    - a) Intermediación financiera de títulos de oferta pública.
    - b) Pactos en pesos, dólares y Unidad de Fomento.

La información anterior se resume en los siguientes negocios y servicios al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Negocios / servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Intermediación de valores de oferta pública	3.241	41
Compra / venta de divisas	14	4

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>terceros</b>	<b>relacionados</b>	<b>relacionados</b>
Intermediación de valores de oferta pública	6.515	187
Compra / venta de divisas	724	-

## 2. BASES DE PREPARACION

### a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Corredora, correspondientes a los meses comprendidos entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados 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 señalado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Corredora.

#### b. Ejercicio cubierto

Los presentes estados financieros de Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. comprenden los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### c. Moneda funcional y de presentación

La Corredora ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”.

De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en forma consistente con la NIC 21 “Efectos de Cambio en Moneda Extranjera”.

#### d. Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evaluará la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Una entidad elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la Gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la Gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. Cuando una entidad no prepare los estados financieros bajo la hipótesis de

negocio en marcha, revelará ese hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaborados y las razones por las que la entidad no se considera como un negocio en marcha.

Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la Gerencia tendrá en cuenta toda la información disponible sobre el futuro, que deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir del final del ejercicio sobre el que se informa, sin limitarse a dicho ejercicio. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso.

Cuando una entidad tenga un historial de operaciones rentable, así como un pronto acceso a recursos financieros, la entidad podrá concluir que la utilización de la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, sin realizar un análisis detallado. En otros casos, puede ser necesario que la Gerencia, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, deba ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente.

De acuerdo a lo anterior, La Administración de la Corredora estima que no hay muestras de existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de duda substancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de los presentes estados financieros.

#### e. Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la corredora no posee reclasificaciones significativas.

### 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### Nuevos Pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

#### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

#### Normas e interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios  
iniciados a  
partir de

01/01/2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad revisó sus activos y pasivos financieros, determinando los siguientes puntos a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018:

Se analizaron los instrumentos de deuda que actualmente son clasificados en las categorías de costo amortizado (CA) o valor razonable con cambios en los resultados (VRCR), no modificando su calificación actual, por tanto, no deben ser reclasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).

Se analizaron los instrumentos financieros que actualmente son clasificados en las categorías de CA o VRCORI, no modificando su calificación actual, por tanto, no deben ser reclasificados a VRCR.

Adicionalmente, no se espera que ciertas inversiones que estaban a VRCR reúnan los requisitos para su clasificación a CA en el futuro.

Los otros activos financieros que posee La Sociedad:

Instrumentos de patrimonio para los cuales se había definido su clasificación y medición a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y que continuarán en la misma categoría.

Instrumentos de patrimonio para los cuales se había definido su clasificación y medición a valor razonable con cambios en los resultados (VRCCR) y que continuarán en la misma categoría.

Ni medidos a VRCCR, para los cuales se tomará la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).

No existirá impacto en la contabilización de pasivos financieros de la Sociedad, ya que los nuevos requerimientos afectan únicamente a la contabilización de pasivos financieros que son designados a valor razonable con cambios en resultados, y la Sociedad no posee este tipo de pasivos. Las normas de des-reconocimiento se transfirieron de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, y no se han cambiado.

Las nuevas normas de contabilidad de coberturas alinearán la contabilización de instrumentos de cobertura más cerca con las prácticas de gestión de riesgos de la Sociedad, de acuerdo con lo cual un mayor número de relaciones de cobertura podrán ser elegibles para la contabilidad de cobertura. Actualmente la Sociedad no cuenta con este tipo de operaciones.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de solamente las pérdidas crediticias incurridas, como es el caso de la NIC 39. Esto aplica principalmente a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a VRCORI, activos contractuales según la NIIF 15 “Ingresos provenientes de Contratos con Clientes” y otras cuentas por cobrar. Sobre la base de las evaluaciones realizadas a la fecha, no se esperan variaciones significativas en la reserva de pérdida para los activos antes mencionados.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones de la Sociedad sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018), cuando sea necesario y aplicable. La Sociedad aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma aquí descrita. La información comparativa de 2017 no se reexpresará

- |   |            |
|---|------------|
| <p>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p> | 01/01/2018 |
| <p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>  | 01/01/2019 |
| <p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza</p>   | 01/01/2021 |

a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica. 01/01/2018

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. 01/01/2018

La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato". 01/01/2019

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. 01/01/2019

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles. 01/01/2019

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

### 2.3. Cumplimiento y adopción de NIIF

Los Intermediarios de Valores, deben preparar sus Estados Financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

a) Principales políticas contables

- (a) Efectivo y efectivo equivalente - La Corredora ha definido como efectivo y su equivalente al efectivo los saldos en caja y en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”.
- (b) Activos financieros a valor razonable y costo amortizado - La Corredora segmenta sus instrumentos financieros de acuerdo a su tratamiento, conforme a lo siguiente:

Valor Razonable

- i) Cartera propia disponible incluyendo i) Renta variable “IRV” y ii) Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”;
- ii) Cartera propia comprometida incluyendo i) Renta Variable y ii) Renta fija e Intermediación Financiera e
- iii) Instrumentos financieros derivados.

Costo Amortizado

- i) Cartera propia disponible (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)
- ii) Cartera propia comprometida (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)
- iii) Operaciones de financiamiento, incluyendo i) Operaciones de compra con retroventa sobre IRV, ii) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF y iii) Otras.

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N° 615 por la SVS para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generadas.

De acuerdo a NIIF 9 (Versión 2009), una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del:

- (i) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- (ii) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

#### Costo Amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### Valor Razonable

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

A continuación se exponen brevemente los alcances técnicos sobre los saldos de activos y pasivos financieros afectados:

#### 1. Instrumentos para negociación

Corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la entidad.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

## 2. Instrumentos de inversión

Son clasificados como Inversiones al vencimiento, incluyendo sólo aquellos instrumentos en que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como negociación.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento se incluyen en cuentas de resultados.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

La corredora evaluará esta cartera en forma periódica para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento.

## 3. Contratos de derivados financieros

Incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados

con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Corredora como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en los estados de resultados de la entidad.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos ejercicios en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo Otros activos u Otros pasivos, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- (c) Deudores por intermediación - Corresponde a los deudores por operaciones de intermediación, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Además, se incluirán las cuentas por cobrar producto de las operaciones a plazo generadas por operaciones simultáneas por cuenta de clientes. Los saldos que generan los conceptos de intermediación se presentarán netos de las provisiones por deterioro o incobrables.
- (d) Inversiones en sociedades - A continuación se presenta un detalle de las mismas:

#### Entidades Asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que la entidad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Son valoradas por el método de la participación (VP), en esta cuenta se incluye también aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. Bajo este concepto se deberán presentar las inversiones en acciones de bolsas de valores no des-mutualizadas.

La norma internacional de información financiera que afecta en forma principal a estas operaciones es: NIC 28 “Inversiones en Empresas Coligadas”.

La Corredora no cuenta con este tipo de inversiones a la fecha de sus estados financieros.

#### Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Las inversiones que la corredora mantiene bajo esta clasificación, son valorizadas a valor razonable con efecto en patrimonio, pues estas no son mantenidas para negociación. Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad presenta los siguientes títulos patrimoniales:

Participación del 4,1666% (2 millones acciones) en Bolsa de Comercio de Santiago S.A. y se presenta a valor de mercado, con cambios en patrimonio.

Participación del 2,4390% (100 mil acciones) en Bolsa Electrónica de Chile S.A. y se presenta a valor de mercado, con cambios en patrimonio.

Estos instrumentos son valorizados de la siguiente forma; Bolsa de Comercio de Santiago S.A., es valorizada al valor bursátil, Bolsa Electrónica de Chile con la información de las últimas dos transacciones reportadas por esta misma Bolsa de manera mensual.

Inversión en otras sociedades sin influencia significativa:

Las inversiones en sociedades sin influencia significativa son reconocidas a costo histórico. Estos instrumentos de patrimonio son inicialmente reconocidos a su valor de adquisición, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los instrumentos de patrimonio que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2017, y que cumplen con la clasificación antes señalada, son los siguientes:

Participación del 0,01% en Itaú Corpbanca Asesorías Financieras S.A.

Participación del 0,01% en Corplegal S.A.

- (e) Propiedades, planta y equipo - El activo fijo de la Corredora se contabilizará utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputarán a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en que se incurran.

La depreciación será determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada ejercicio se registrará contra en el resultado del ejercicio y esta será calculada en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en cuentas de resultados.

- (f) Transacciones y saldos en moneda extranjera - Siendo la moneda funcional utilizada por la Corredora, el Peso Chileno, las operaciones en monedas distintas al mismo deberán:

- Las operaciones en otras divisas distintas del Peso Chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc. se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.
  - Para la preparación de los estados financieros de la Corredora, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convertirán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputarán directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.
  - El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluyen el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por la Corredora. Serán registrados en el rubro otros resultados bajo la denominación de diferencia de cambio, la cual se agrupa los resultados netos producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.
  - Cuando se produzca un cambio de la moneda funcional en la Corredora, esta deberá aplicar procedimientos de conversión que sean aplicables a la nueva moneda funcional de forma prospectiva, desde la fecha de cambio.
  - Toda transacción en moneda extranjera se registrará en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, de la tasa de cambio de contado vigente a la fecha de transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.
- (g) Deterioro de activos - A continuación se detalla el tratamiento efectuado por la Entidad:

- Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado.

- Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de la Corredora, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o fondo de comercio y de los activos intangibles que poseen vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado según NIIF 5 “Activos circulantes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas”, casos anteriormente expuestos de acuerdo a lo establecido en la NIC 36: “Deterioro de Activo”.

- (h) Acreedores por intermediación - Se incluirán acreedores por operaciones de intermediación (saldos adeudados), producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar producto de las operaciones a plazo generadas por operaciones simultáneas por cuenta de clientes.
- (i) Pasivos financieros a valor razonable - La Corredora registra estos pasivos con cambios en resultados, cuando cumpla alguna de las siguientes condiciones:
  - (a) Cumple la definición de mantenido para negociar.
  - (b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Corredora incluirá principalmente pasivos a valor razonable tales como a) obligaciones de devolver los títulos de terceros que fueron utilizados por el intermediario en ventas a término, y que provenían de operaciones de préstamos o de compras con retroventa sobre IRV, IRF e IIF y b) contratos de derivados financieros.

- (j) Pasivos financieros a costo amortizado - El registro de pasivos a costo amortizado se determina en función de la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta determinada para tal efecto).
- (k) Impuesto a la 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”.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Parcialmente Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La formalidad para adoptar el sistema tributario en las sociedades anónimas cerradas, exige una declaración suscrita por la entidad, acompañada de una escritura pública en que conste el acuerdo de la totalidad de los accionistas, lo cual se puede realizar a contar del año 2016 y conforme a las formalidades que el Servicio de Impuestos Internos determine mediante resolución, la Sociedad a adoptado el sistema parcialmente integrado.

- (l) Provisiones - Se incluirán bajo este concepto pasivos, como también sus cuentas de resultado asociadas, que incluyen obligaciones legales u otras asumidas como consecuencia de eventos pasados, en que es probable que se requieran recursos para pagar dichas obligaciones y cuyo plazo o monto es incierto, pero puede estimarse confiablemente. El pronunciamiento anterior se enmarca en lo descrito por NIC 37 “Provisiones, activos y pasivos contingentes”.

- (m) Uso de estimaciones y juicios - La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Estas estimaciones se refieren básicamente a: Estimación Fair Value instrumentos Financieros, provisiones de pasivos, y deterioro de activos financieros.
- La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran las propiedades, planta y equipo y los instrumentos financieros.
  - La vida útil de equipos e intangibles, cuyos saldos son significativos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no ha requerido ajuste o la constitución de provisión alguna.
  - Los impuestos corrientes se registran con cambio en resultado como consecuencia de la tasa impositiva vigente al momento de la determinación. La Sociedad contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo a las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.
  - Los impuestos diferidos son reconocidos mediante la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el ejercicio en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

- (n) Reconocimiento de ingresos - Las principales partidas afectadas se relacionan con comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles, resultados por intermediación, ingresos por servicios y resultados por instrumentos financieros.

Los ingresos se calcularán al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Corredora.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Corredora posee sobre ellos.

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

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Corredora. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Corredora reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Corredora, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

#### Intereses y Reajustes

Estos ingresos se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Corredora reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

Los principales productos que se ven afectados por intereses y reajustes son: compras y ventas con pacto, instrumentos de renta fija como bonos, pagares entre otros y algunos instrumentos de renta variable como son las simultáneas y ventas cortas, los que afectan las líneas de resultado por instrumentos financieros y otros resultados.

#### Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio.

#### Ingresos por dividendos

Se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

NIC 18 “Ingresos Ordinarios”

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- (o) Costos por financiamiento - La Corredora incluirá conceptos como intereses y reajustes devengados en el ejercicio, provenientes de las obligaciones por financiamiento recibido por el intermediario de valores, esto a través de operaciones de venta con retrocompra, sobre instrumentos de renta fija o acciones, y otras obligaciones por financiamiento. También se incluirán intereses, comisiones y gastos del ejercicio, provenientes de obligaciones con bancos e instituciones financieras.
- (p) Reajuste y diferencia de cambio - Estos conceptos corresponden a resultados (pérdidas y/o ganancias) netos producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas diferentes a la moneda funcional (para nuestro caso Peso Chileno), y que no corresponden a instrumentos financieros.
- (q) Dividendos mínimos - La Corredora reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio.
- (r) Intangibles - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registrarán con cargo a intangible de los estados financieros.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registrarán con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

La amortización de los sistemas informáticos se realizará linealmente en un ejercicio de entre tres y cinco años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica, vinculada con la generación de flujos futuros y que estos fluyan hacia la entidad, siendo estos identificables, al igual que sus costos.

La Corredora aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

- (s) Transacciones con Empresas Relacionadas - Se detallarán en notas a los presentes estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

Se revelará el detalle de los saldos, transacciones y demás requerimientos establecidos por la NIC 24 “Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas”.

- (t) Arrendamiento Operativo y Contratos de Prestación de Servicios Financiero - Los contratos de prestaciones de servicios se contabilizarán según criterio del devengo en cuentas de resultado y sus formas de pago en conformidad con lo dispuesto en cada uno de los contratos de servicios.
- (u) Vacaciones - El costo se registrará como gasto en el ejercicio en que se devenga el derecho.
- (v) Indemnización por años de servicio - La Corredora no tiene acordado este beneficio en forma contractual y, por lo tanto, no se efectuará provisión alguna por dicho concepto.
- (w) Valorización de Activos y Pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera serán los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
  - Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- (x) Baja de activos y pasivos financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:
1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario se reconocen contablemente:
    - a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
    - b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
  3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
    - a) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

b) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

(y) Reconocimiento de Gastos - Las principales partidas afectadas se relacionan con resultados por intermediación, resultados de instrumentos financieros y gastos de administración y comercialización.

Los gastos se reconocerán en resultados 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 manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

(z) Activos y Pasivos Contingentes - Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Corredora.

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

Los activos y pasivos contingentes no serán objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

- (aa) Custodia - La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la SVS 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 (DCV).
- (ab) Segmentos de operación - La Corredora no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea en una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

#### 4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

##### Riesgos financieros

##### Definición:

Si bien no existe una definición única con respecto al riesgo financiero, para el banco entenderemos este riesgo como la posibilidad de manifestarse un evento que tenga consecuencias financieras no esperadas para la institución. La definición anterior si bien tiene asociado un fuerte componente de adversidad, también tiene un componente importante de oportunidades. Es por esto que el propósito de la administración del riesgo financiero no es eliminar este riesgo, sino que limitar su exposición ante eventos negativos en concordancia con el apetito por riesgo de los accionistas del banco y las regulaciones que rigen a la institución. En esta línea los principales Riesgos Financieros a los que está expuesto el banco son el Riesgo de Mercado, el Riesgo de Liquidez y el Riesgo de Contraparte

##### Se clasifica en:

##### Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. A continuación se muestran los principales factores de riesgos de mercado a los que se encuentra expuesta la institución:

## Tasa de Interés

El Riesgo de Tasa de Interés es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos a valor razonable, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias del libro de banca como por ejemplo las comisiones. Así mismo las fluctuaciones de las tasas de interés afectan el valor económico del banco.

El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero, el patrimonio y el valor económico.

## Tipo de Cambio

El riesgo cambiario es la exposición a movimientos adversos en los tipos de cambio de las monedas distintas a su moneda base para todas aquellas posiciones dentro y fuera de balance.

## Reajustabilidad

El riesgo de reajustabilidad es la exposición por cambios en las unidades o índices de reajustabilidad (tales como UF, UVR u otros) definidos en moneda nacional o extranjera, en que pueden estar denominados algunos de los instrumentos, contratos o demás operaciones registradas en el balance con tales características.

## Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a la exposición del Banco y sus filiales a eventos que afecten su capacidad para cumplir oportunamente y a costos razonables, con los desembolsos de efectivo originados por vencimientos de pasivos o cualquier otra obligación de pago conforme a sus respectivas exigencias.

Una adecuada gestión del riesgo de liquidez no sólo debe permitir cumplir con las obligaciones contractuales oportunamente, sino también:

- Que la liquidación de sus posiciones, cuando así se ha decidido, se pueda realizar sin pérdidas significativas
- Que la actividad de las áreas de negocio pueda ser financiada a tasas competitivas
- Que no se incurra en faltas ni sanciones regulatorias por incumplimientos normativos.

La Corredora de Bolsa cuenta con una Política de Liquidez, cuyo cumplimiento es monitoreado por el área de Riesgo Financiero (Riesgo de Mercado) del Banco. Esa área, le presta el servicio con Control Financiero a la Corredora de Bolsa, a través de un SLA firmado entre las partes.

No obstante lo anterior, la Política de Liquidez de Banco Itaú Corpbanca, considera la liquidez de las filiales. Es decir, el Banco es responsable de gestionar su liquidez, incluyendo las filiales, y los indicadores normativos del Banco.

Por últimos, de acuerdo a la normativa vigente, la Corredora de Bolsa, informa diariamente al Comité para el Mercado Financiero, el índice de liquidez y Solvencia Patrimonial exigido por el CMF.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la situación de liquidez calculada de esta forma para la Corredora, es la siguiente:

Datos en Miles CLP, al 31 de Diciembre 2017

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	>> 360 Días	Total Bandas	Total 30 días	Total 90 días
<b>Pasivos Financieros</b>											
Depósitos a plazo y repos	27.495.242	-	6.358.310	977.832	-	-	-	-	34.831.384	33.853.552	34.831.384
Contratos de derivados	1.331.177	4.371.870	4.015.421	1.427.206	567.746	-	3.763.640	-	15.477.059	9.718.468	11.713.419
<b>Total Pasivos</b>	<b>28.826.419</b>	<b>4.371.870</b>	<b>10.373.731</b>	<b>2.405.038</b>	<b>567.746</b>	<b>-</b>	<b>3.763.640</b>	<b>-</b>	<b>50.308.443</b>	<b>43.572.020</b>	<b>46.544.803</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	1.986.862	-	-	-	-	-	-	-	1.986.862	1.986.862	1.986.862
Inversiones Financieras	27.496.092	6.373.677	999.157	74.777	444.605	2.152.402	6.859.029	-	44.399.739	34.868.926	35.388.308
Compras con Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados	1.573.406	9.609.145	5.285.889	2.132.359	4.985.408	3.581.970	3.766.394	-	30.934.571	16.468.440	23.586.207
<b>Total Activos</b>	<b>31.056.360</b>	<b>15.982.822</b>	<b>6.285.046</b>	<b>2.207.136</b>	<b>5.430.013</b>	<b>5.734.372</b>	<b>10.625.423</b>	<b>-</b>	<b>77.321.172</b>	<b>53.324.228</b>	<b>60.961.377</b>
<b>Flujos de Caja Estáticos</b>	<b>2.229.941</b>	<b>11.610.952</b>	<b>(4.088.685)</b>	<b>(197.902)</b>	<b>4.862.267</b>	<b>5.734.372</b>	<b>6.861.783</b>	<b>-</b>			
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>2.229.941</b>	<b>13.840.893</b>	<b>9.752.208</b>	<b>9.554.306</b>	<b>14.416.573</b>	<b>20.150.945</b>	<b>27.012.728</b>	<b>27.012.728</b>			

Datos en Miles CLP, al 31 de Diciembre 2016

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	>> 360 Días	Total Bandas	Total 30 días	Total 90 días
<b>Pasivos Financieros</b>											
Depósitos a plazo	15.270.004	486.647	3.466.386	100.335	623.400	-	-	-	19.946.772	19.223.037	19.946.772
Contratos de derivados	32.484	6.181	29.519	12.756	19.925	34.160	66.910	-	201.935	68.184	100.865
<b>Total Pasivos</b>	<b>15.302.488</b>	<b>492.828</b>	<b>3.495.905</b>	<b>113.091</b>	<b>643.325</b>	<b>34.160</b>	<b>66.910</b>	<b>-</b>	<b>20.148.707</b>	<b>19.291.221</b>	<b>20.047.637</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	1.973.602	-	-	-	-	-	-	-	1.973.602	1.973.602	1.973.602
Inversiones Financieras	5.887.507	1.040.381	955.915	8.169.373	2.568.085	5.793.411	9.899.202	17.005.814	51.319.688	7.883.803	18.621.261
Compras con pacto	1.150.599	1.463.750	496.144	1.844.880	149.393	5.442.851	-	-	10.547.617	3.110.493	5.104.766
Contratos de derivados	32.484	6.732	23.448	19.686	24.962	36.885	36.525	-	180.722	62.664	107.312
<b>Total Activos</b>	<b>9.044.192</b>	<b>2.510.863</b>	<b>1.475.507</b>	<b>10.033.939</b>	<b>2.742.440</b>	<b>11.273.147</b>	<b>9.935.727</b>	<b>17.005.814</b>	<b>64.021.629</b>	<b>13.030.562</b>	<b>25.806.941</b>
<b>Flujos de Caja Estáticos</b>	<b>(6.258.296)</b>	<b>2.018.035</b>	<b>(2.020.398)</b>	<b>9.920.848</b>	<b>2.099.115</b>	<b>11.238.987</b>	<b>9.868.817</b>	<b>17.005.814</b>			
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>(6.258.296)</b>	<b>(4.240.261)</b>	<b>(6.260.659)</b>	<b>3.660.189</b>	<b>5.759.304</b>	<b>16.998.291</b>	<b>26.867.108</b>	<b>43.872.922</b>			

## Riesgo de Crédito

Los activos que Corredora de Bolsa tiene en cartera corresponden a

- Inversiones del Banco Central y Tesorería, cuya calidad crediticia se califica como de Alta Calidad (S&P AA-).
- Depósitos y Bonos emitidos por Banco Itaú Corpbanca (S&P BBB+).
- Fondos disponibles.
- Derivados Financieros.

La gestión de riesgo de mercado y crediticio de las carteras de Depósitos, Bonos y Derivados se encuentra activamente respaldada por la matriz Banco Itaú Corpbanca que siempre juega el papel de contraparte. Ninguno de los activos financieros presenta señales de deterioro a la fecha de cierre.

Estructura interna de toma de decisiones

Alta Dirección

El Directorio de la Corredora de Bolsa se encuentra muy comprometido, tanto en la consecución de los objetivos de la Corredora como en el cumplimiento normativo. En este sentido la Corredora da cumplimiento a lo establecido en la Circular 2054 y el Directorio aprueba anualmente la Certificación de suficiencia e idoneidad del Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos.

Adicionalmente, en cumplimiento con la NCG 295 de la SVS, los 3 Directores y el Gerente General de la Corredora de Bolsa cuentan con el Certificado de Acreditación de Conocimientos de Intermediación de Valores.

### **Área de inversiones:**

La Corredora de Bolsa posee una unidad responsable por el manejo de las inversiones financieras y operaciones con clientes cuyo mandato es administrar eficientemente el capital efectivo por la vía de la intermediación financiera.

Entre las operaciones con clientes destacan:

- Compra y venta de divisas contado y contratos forwards sobre moneda
- Compra y venta de acciones y operaciones simultáneas
- Intermediación de renta fija, compras y ventas con pacto de retroventa y compra anticipada de depósitos.
- Inversiones en el exterior: acciones, ETF, fondos mutuos y renta fija.

Los activos de la Corredora de Bolsa están compuestos por inversiones financieras (con una porción menor invertida en fondos de inversión privados), acciones, operaciones simultáneas, compras con pactos con clientes y depósitos en bancos, mientras que sus pasivos comprenden principalmente ventas con pacto de retrocompra.

La gestión y monitoreo del riesgo de liquidez de Corredora de Bolsa se basa en la administración y cumplimiento de los siguientes límites consolidados:

- Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL). Capacidad para hacer frente a los compromisos financieros en una situación de estrés al menos durante los siguientes 30

días. Esto incluye el testeo de escenarios de estrés establecidos por el regulador cada 3 meses.

- Ratio de Financiamiento Estable (NSFR). Estabilidad de financiamiento en un horizonte de 1 año.

## Administración de los Riesgos Financieros

El grupo posee una Gerencia de Riesgos Financieros, con reporte a la Gerencia Corporativa de Planificación y Control Financiero cuya función principal es identificar, medir y controlar los riesgos financieros, comunicando de forma permanente a la alta dirección los perfiles de riesgo y anticipando situaciones que puedan comprometer la situación patrimonial de la Corredora en el corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Riesgos Financieros es responsable de asegurar el cumplimiento regulatorio e internos en materia de riesgos financieros, asegurando la implantación de los estándares y recomendaciones del regulador y las buenas prácticas entregadas por el Comité de Basilea.

## Medición del Riesgo y Valoración

### Medición del Riesgo

Las posiciones de la Corredora de Bolsa se enmarcan en un conjunto agrupado a nivel Bancario, para reflejar el riesgo consolidado del Banco. Estas posiciones se encuentran incluidas en el libro Banca y son monitoreadas periódicamente por la Gerencia de Riesgos Financieros.

### Valor Razonable

La Corredora de Bolsa valoriza diariamente todas sus posiciones en renta fija e instrumentos derivados a su valor razonable.

Todos los aspectos relacionados a la valorización de instrumentos financieros e instrumentos derivados se encuentran contenidos en la Política de Valorización de Banco Itaú Corpbanca.

### Uso de estimación y juicios contables críticos

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales

al cierre de Diciembre 2017 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Para el caso de la composición de la cartera al cierre de Diciembre 2017 y Diciembre 2016 se presenta en los cuadros adjuntos:

A131 de Diciembre 2017

<b>Activos Financieros (MCLP)</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Instrumentos para Negociación</b>				
Del Estado y Banco Central de Chile	7.276.520	-	-	7.276.520
Otros instrumentos emitidos en el país	37.123.219	-	-	37.123.219
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>44.399.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.399.739</b>
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	443.580	-	443.580
<b>Total</b>	<b>44.399.739</b>	<b>443.580</b>	<b>-</b>	<b>44.843.319</b>

<b>Pasivos Financieros (MCLP)</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	410.032	-	410.032
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>410.032</b>	<b>-</b>	<b>410.032</b>

A continuación se presentan los índices de liquidez y solvencia Patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.



### Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial

Valor U.F al	31-dic-17	26.798,14
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	375.174
Patrimonio Depurado	M\$	27.481.961
Patrimonio Líquido	M\$	32.454.981
Cobertura Patrimonial	M\$	8.498.082

#### Patrimonio Depurado 31 de diciembre de 2017

		M\$
Patrimonio contable	(+)	40.396.100
Activos intangibles	(-)	(172.797)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	(2.469.804)
20% saldo deudores por intermediación y derechos operaciones a futuro relacionados	(-)	(912.935)
Activos para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
1% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 2 días	(-)	(2.212)
20% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 5 días	(-)	(104.076)
30.000 UF	(-)	(803.944)
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia	(-)	(5.194.257)
Exceso de valor acción Bolsas de Valores	(-)	(6.433.700)
Activos que permanecen impagos	(-)	-
Poliza garantía fidelidad funcionaria USD 1.000.000	(+)	3.072.400
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	107.186
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>M\$</b>	<b><u>27.481.961</u></b>

#### Patrimonio Líquido 31 de diciembre de 2017

		M\$
Saldo total de activo	(+)	117.069.754
Saldo total de pasivo	(-)	(76.673.654)
Saldo otras cuentas por cobrar a mas de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	(54)
Saldo Inversiones Bolsa de Valores	(-)	(6.502.500)
Saldo de intangibles	(-)	(172.797)
Saldo de otros activos a más de un año	(-)	(104.451)
Activos en garantía por obligaciones de terceros	(-)	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+)	51.250
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de la acción de camaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a camaras de compensacion para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	(-)	-
50% del valor neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(-)	(1.168.616)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o juridicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	(43.951)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilizacion a costo amortizado	(+)	-
<b>Patrimonio Líquido</b>	<b>M\$</b>	<b><u>32.454.981</u></b>

**Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial**  
31 de diciembre de 2017

<b>I. Índice liquidez general</b>				
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	<u>45.876.592</u>	=	1,22 veces
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= M\$	<u>37.466.930</u>	=	
<b>II. Índice liquidez por intermediación</b>				
Activos disponibles + Deudores por intermediación	= M\$	<u>23.929.890</u>	=	1,09 veces
Acreedores por intermediación	= M\$	<u>21.933.203</u>	=	
<b>III. Razon de endeudamiento</b>				
Pasivos Exigibles	= M\$	<u>56.772.403</u>	=	1,75 veces
Patrimonio líquido	= M\$	<u>32.454.981</u>	=	
<b>IV. Razon de cobertura patrimonial</b>				
Monto cobertura patrimonial	= M\$	<u>8.498.082</u>	=	26,18 %
Patrimonio líquido	= M\$	<u>32.454.981</u>	=	

**Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial**

Valor U.F al	31-dic-16	26.347,98
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	368.872
Patrimonio Depurado	M\$	34.616.187
Patrimonio Líquido	M\$	37.650.002
Cobertura Patrimonial	M\$	4.015.932



**Patrimonio Depurado**  
**31 de diciembre de 2016**

		M\$
Patrimonio contable	(+)	39.463.035
Activos intangibles	(-)	(46.778)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	-
20% saldo deudores por intermediación y derechos operaciones a futuro relacionados	(-)	-
Activos para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
1% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 2 días	(-)	-
20% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 5 días	(-)	(41.213)
30.000 UF	(-)	(790.439)
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia	(-)	(2.782.813)
Exceso acción bolsas de valores	(-)	(1.290.994)
Activos que permanecen impagos	(-)	-
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	105.389
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>M\$</b>	<b><u>34.616.187</u></b>

**Patrimonio Líquido**  
**31 de diciembre de 2016**

		M\$
Saldo total de activo	(+)	55.971.514
Saldo total de pasivo	(-)	(16.508.479)
Saldo otras cuentas por cobrar a mas de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	(2.110.377)
Saldo de intangibles	(-)	(46.778)
Saldo de otros activos a más de un año	(-)	-
Activos en garantía por obligaciones de terceros	(-)	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+)	433.565
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de la acción de camaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a camaras de compensacion para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	(-)	-
50% del valor neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(-)	(55.090)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o juridicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	(34.353)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilizacion a costo	(+)	-
<b>Patrimonio Líquido</b>	<b>M\$</b>	<b><u>37.650.002</u></b>

**Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial**  
31 de diciembre de 2016

<b>I. Índice liquidez general</b>					
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	<u>47.531.573</u>	=	4,60	veces
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= M\$	<u>10.333.063</u>			
<b>II. Índice liquidez por intermediación</b>					
Activos disponibles + Deudores por intermediación	= M\$	<u>4.784.664</u>	=	1,35	veces
Acreedores por intermediación	= M\$	<u>3.537.471</u>			
<b>III. Razon de endeudamiento</b>					
Pasivos Exigibles	= M\$	<u>20.433.661</u>	=	0,54	veces
Patrimonio líquido	= M\$	<u>37.650.002</u>			
<b>IV. Razon de cobertura patrimonial</b>					
Monto cobertura patrimonial	= M\$	<u>4.015.932</u>	=	10,67	%
Patrimonio líquido	= M\$	<u>37.650.002</u>			

## 5. USO DE ESTIMACION 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Para el caso de la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle se presenta en los cuadros adjuntos:

Al 31 de diciembre de 2017:



<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos para Negociación</b>				
Del Estado y Banco Central de Chile	7.280.400	-	-	7.280.400
Otros instrumentos emitidos en el país	37.118.039	-	-	37.118.039
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	2.367.117	-	-	2.367.117
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>46.765.556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.765.556</b>
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	443.580	-	443.580
<b>Total</b>	<b>46.765.556</b>	<b>443.580</b>	<b>-</b>	<b>47.209.136</b>
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	410.032	-	410.032
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>410.032</b>	<b>-</b>	<b>410.032</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos para Negociación</b>				
Del Estado y Banco Central de Chile	15.431.876	-	-	15.431.876
Otros instrumentos emitidos en el país	20.994.942	-	-	20.994.942
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	1.850.007	-	-	1.850.007
<b>Total</b>	<b>38.276.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.276.825</b>
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	324.452	-	324.452
<b>Total</b>	<b>38.276.825</b>	<b>324.452</b>	<b>-</b>	<b>38.601.277</b>
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	278.249	-	278.249
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>278.249</b>	<b>-</b>	<b>278.249</b>

Valorización nivel 2: el instrumento específico no cuenta con cotizaciones a diario. Sin embargo, es posible observar instrumentos similares: destacamos por ejemplo, para un mismo emisor el instrumento tiene una fecha de vencimiento distinta, el emisor no es el mismo pero el plazo y la clasificación de riesgo igual, en general diversas combinaciones de pseudo arbitraje. Si bien los inputs no son observables directamente, sí se dispone de inputs observables con la periodicidad necesaria.

En esta categoría los instrumentos que se valorizan a través del descuento de flujos contractuales en base a una curva cero cupón determinada a través de precios de instrumentos de similares características y riesgo emisor similar. Se aplica el enfoque de ingresos, que consiste en convertir cantidades futuras a cantidades presentes.

Para los instrumentos derivados dentro de esta categoría se observan cotizaciones de transacciones OTC informadas por los intermediarios (brokers) más relevantes en el mercado chileno y de la plataforma Bloomberg. Los inputs que se observan son precios forward, tasas de interés y volatilidades. A partir de estos inputs se modelan curvas de mercado, que constituyen una representación numérica de los costos de oportunidad de los flujos del instrumento o de la volatilidad del precio de un activo, finalmente se descuentan los flujos.

## 6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

En el siguiente cuadro se indica el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados										
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total		
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y efectivo equivalente	(2.588)	(36.330)	-	-	-	-	-	-	-	(2.588)	(36.330)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	290	-	-	-	-	-	-	-	528	290	528
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>(2.298)</b>	<b>(36.330)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>528</b>	<b>(2.298)</b>	<b>(35.802)</b>

## 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	150
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco pesos	1.780.758	951.481
Bancos en moneda extranjera	38.865	110.402
MILA (*)	8.183	8.872
Pershing(**)	159.056	173.302
<b>Total</b>	<b>1.986.862</b>	<b>1.244.207</b>

(\*) El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), es un acuerdo entre Bolsas de Chile, Perú, Colombia y México, para la negociación de títulos de renta variable. El saldo mantenido en la cuenta al 31 de diciembre de 2017 representa fondos recuperables para realizar operaciones.

(\*\*) Pershing es una Filial de Bank of New York - Mellon, y consiste en una plataforma que permite tener acceso a custodia y transacciones internacionales como ETF, bono y acciones internacionales. El saldo mantenido en la cuenta al 31 de diciembre de 2017, representa fondos recuperables para realizar operaciones.

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

A continuación se revela el detalle de los instrumentos financieros clasificados por categoría, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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 histórico	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	1.986.862	1.986.862
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9.720.105	-	-	-	9.720.105
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	37.045.451	-	-	-	37.045.451
Instrumentos financieros derivados	443.580	-	-	-	443.580
Operaciones de financiamiento	-	-	-	12.381.587	12.381.587
Deudores por intermediación	-	-	-	21.943.028	21.943.028
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	11.061.651	11.061.651
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	2.597.362	2.597.362
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	9.629.235	9.629.235
Inversiones en sociedades	-	6.158.800	54	-	6.158.854
<b>Total</b>	<b>47.209.136</b>	<b>6.158.800</b>	<b>54</b>	<b>59.599.725</b>	<b>112.967.715</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo histórico	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	1.244.207	1.244.207
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	33.364.550	-	-	-	33.364.550
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	4.912.275	-	-	-	4.912.275
Instrumentos financieros derivados	324.452	-	-	-	324.452
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	3.540.457	3.540.457
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	975.438	975.438
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	8.108.123	8.108.123
Inversiones en otras entidades	-	2.110.377	54	-	2.110.431
<b>Total</b>	<b>38.601.277</b>	<b>2.110.377</b>	<b>54</b>	<b>13.868.225</b>	<b>54.579.933</b>



Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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	352.473	-	352.473
Instrumentos financieros derivados	410.032	-	410.032
Obligaciones por financiamiento	-	34.836.604	34.836.604
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	12.282	12.282
Acreedores por intermediación	-	21.933.203	21.933.203
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.650.405	2.650.405
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	127.558	127.558
Otras cuentas por pagar	-	12.743.482	12.743.482
<b>Total</b>	<b>762.505</b>	<b>72.303.534</b>	<b>73.066.039</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	278.249	-	278.249
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	345.039	345.039
Acreedores por intermediación	-	3.537.471	3.537.471
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	138.995	138.995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	72.049	72.049
Otras cuentas por pagar	-	11.548.157	11.548.157
<b>Total</b>	<b>278.249</b>	<b>15.641.711</b>	<b>15.919.960</b>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

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

Renta variable

Al 31 de diciembre de 2017:

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\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	2.014.644	-	352.473	-	352.473	352.473
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>2.014.644</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>352.473</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

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\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.850.007	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>1.850.007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Nº acciones	
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<b>Acciones</b>							
CHILE	-	-	98.781	-	98.781	98.781	1.000.000
FALABELLA	-	-	91.560	-	91.560	91.560	15.000
PARAUCO	-	-	95.390	-	95.390	95.390	50.000
VAPORES	-	-	66.742	-	66.742	66.742	2.000.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>352.473</b>	<b>3.065.000</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Nº acciones	
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<b>Acciones</b>							
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2017:

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\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	3.125.835	2.292.196	-	1.862.369	4.154.565	7.280.400
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>						
Nacionales	4.579.626	32.538.413	-	-	32.538.413	37.118.039
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>7.705.461</b>	<b>34.830.609</b>	<b>-</b>	<b>1.862.369</b>	<b>36.692.978</b>	<b>44.398.439</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

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\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales	10.782.088	-	-	4.649.788	4.649.788	15.431.876
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	20.732.455	-	-	262.487	262.487	20.994.942
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>31.514.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.912.275</b>	<b>4.912.275</b>	<b>36.426.818</b>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no presenta instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia.

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,29	243.423	12.138.164	12.381.587	12.430.886
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>243.423</b>	<b>12.138.164</b>	<b>12.381.587</b>	<b>12.430.886</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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

Al 31 de diciembre de 2016:

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

## 12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Los contratos de derivados financieros mantenidos por la institución, por tipo de contrato y contraparte, señalando las garantías asociadas, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de contrato	Nacional					Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
	N° Operaciones	Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EEUU. (Compensación)	57	24.650.000	(407.767)	24.650.000	441.314	9.688	433.892	-	(10.714)	(399.318)	-	443.580	(410.032)
Dólares de EEUU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos (especificar en glosa)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>24.650.000</b>	<b>(407.767)</b>	<b>24.650.000</b>	<b>441.314</b>	<b>9.688</b>	<b>433.892</b>	<b>-</b>	<b>(10.714)</b>	<b>(399.318)</b>	<b>-</b>	<b>443.580</b>	<b>(410.032)</b>

(\*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos de derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de contrato	Nocional					Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
	N° Operaciones	Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	92	55.820.000	14.308	55.820.000	31.874	32.362	291.382	-	(32.392)	(245.170)	-	323.744	(277.562)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	2	60.000	(687)	60.000	708	-	708	-	-	(687)	-	708	(687)
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos (especificar en glosa)</b>													
<b>Total</b>	<b>94</b>	<b>55.880.000</b>	<b>13.621</b>	<b>55.880.000</b>	<b>32.582</b>	<b>32.362</b>	<b>292.090</b>	<b>-</b>	<b>(32.392)</b>	<b>(245.857)</b>	<b>-</b>	<b>324.452</b>	<b>(278.249)</b>

(\*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos de derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Contrapartes</b>	<b>Activo a valor razonable M\$</b>	<b>Monto garantizado M\$</b>
Personas naturales	14.803	-
Personas jurídicas	28.248	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	400.529	-
Bancos	-	-
<b>Total</b>	<b>443.580</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Contrapartes</b>	<b>Activo a valor razonable M\$</b>	<b>Monto garantizado M\$</b>
Personas naturales	23.251	-
Personas jurídicas	52.784	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	248.417	-
Bancos	-	-
<b>Total</b>	<b>324.452</b>	<b>-</b>

### 13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a los siguientes cuadros:

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2017</b>			<b>31.12.2016</b>		
	<b>Monto M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Total M\$</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	18.852.383	-	18.852.383	3.540.457	-	3.540.457
Intermediación de operaciones a plazo	3.090.645	-	3.090.645	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.943.028</b>	<b>-</b>	<b>21.943.028</b>	<b>3.540.457</b>	<b>-</b>	<b>3.540.457</b>

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2017:

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	1.932.362	-	1.932.362	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.153.508	-	2.153.508	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.493.258	-	2.493.258	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	13.062.179	-	13.062.179	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	(788.924)	-	(788.924)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.852.383</b>	<b>-</b>	<b>18.852.383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	235.257	-	235.257	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.494.888	-	2.494.888	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	810.312	-	810.312	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.540.457</b>	<b>-</b>	<b>3.540.457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	33.188	-	-	33.188
Personas jurídicas	-	-	-	-	2.145.529	-	2.145.529
Intermediarios de valores	-	-	-	7.268	904.660	-	911.928
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.456</b>	<b>3.050.189</b>	<b>-</b>	<b>3.090.645</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Política provisiones. La Corredora establecerá provisiones necesarias para cubrir las pérdidas de deterioro de este tipo de cuentas por cobrar, cuando exista evidencia objetiva concreta de que la Entidad no será capaz de recaudar la totalidad de los importes que se le adeuda de acuerdo a los términos originales de dichas cuentas, las cuales serán calculadas y constituidas en forma mensual. Las dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad de quiebra e incumplimiento en los pagos (principalmente medidos por análisis de antigüedad, segmentando entre mora y deteriorados) serán consideradas como indicadores de que los montos adeudados han sufrido deterioro del valor. Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo a los procedimientos de control interno de la Corredora, esto con el fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel adecuado de provisiones que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de los deudores por Intermediación.

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	11.061.651	-	11.061.651	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11.061.651</b>	<b>-</b>	<b>11.061.651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	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\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	975.438	-	975.438	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>975.438</b>	<b>-</b>	<b>975.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Política provisiones. La Corredora establecerá provisiones necesarias para cubrir las pérdidas de deterioro de este tipo de cuentas por cobrar, cuando exista evidencia objetiva concreta de que la Entidad no será capaz de recaudar la totalidad de los importes que se le adeuda de acuerdo a los términos originales de dichas cuentas, las cuales serán calculadas y constituidas en forma mensual. Las dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad de quiebra e incumplimiento en los pagos (principalmente medidos por análisis de antigüedad, segmentando entre mora y deteriorados), serán consideradas como indicadores de que los montos adeudados han sufrido deterioro del valor. Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo a los procedimientos de control interno de la Corredora, esto con el fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel adecuado de provisiones que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de las cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia.

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	4.579.626	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	32.938.942	948.950	32.938.942	2.290.072
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	400.529	266.948
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBTR)	-	-	-	2.519.745	2.517.482
Cuentas corrientes bancarias	8	9.630.646	(114.606)	9.630.646	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	498.559	-	-
Boletas de Garantías	2	-	(18.317)	-	-
Comisiones intermediación	45	138	312.905	11.249.141	-
Comisiones colocación de productos	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(46.344)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	9	-	(804.349)	-	64.798
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
Otros	1	-	254.266	58.144	154.636
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>47.149.352</b>	<b>1.031.064</b>	<b>56.797.147</b>	<b>5.293.936</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	120	752.345.656	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	8.002.535	(760)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	248.417	96.419
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	4.884.826	4.917.717
Cuentas corrientes bancarias	3	664.313	-	664.313	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	4.910	2.300.376.877	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	21	-	109.814	-	-
Comisiones colocación de productos	14	-	169.851	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	12	-	(18.180)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	25	-	(748.806)	-	72.049
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.109</b>	<b>3.061.389.381</b>	<b>(488.081)</b>	<b>5.797.556</b>	<b>5.086.185</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 (riesgo de crédito), ya que las posiciones son liquidadas en el corto plazo.

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017:

**Itaú-Corbanca**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	4.579.626	99.498	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	32.938.942	948.950	32.938.942	2.290.072
Instrumentos financieros derivados	-	-	2.127.431	400.529	266.948
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	2.519.745	2.517.482
Cuentas corrientes bancarias	8	9.630.646	(114.606)	9.630.646	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	498.559	-	-
Boletas de Garantías	2	-	(18.317)	-	-
Comisiones Intermediación	27	-	189.606	-	-
Comisiones colocación de productos	-	-	(25.750)	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(46.344)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	9	-	(804.349)	-	64.798
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	97.092	25.224	91.876
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>47.149.214</b>	<b>2.951.770</b>	<b>45.515.086</b>	<b>5.231.176</b>

**Corbanca Administradora General de Fondos S.A.**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	9	138	59.838	138	-
Comisiones Market Maker	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>138</b>	<b>59.838</b>	<b>138</b>	<b>-</b>

**Itaú Administradora General de Fondos S.A.**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	147.174	-	-
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	8.400	-	8.400	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	9	-	63.461	9.426	-
Comisiones Market Maker	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>8.400</b>	<b>210.635</b>	<b>17.826</b>	<b>-</b>



**Itaú BBA USA Securities Inc.**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	1	-	157.174	32.920	62.760
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>157.174</b>	<b>32.920</b>	<b>62.760</b>

**MCC S.A. Corredores de Bolsa**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	37.487	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	-	11.239.577	2.919	11.239.577	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11.239.577</b>	<b>40.406</b>	<b>11.239.577</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

**Itaú-Corbanca**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	22	247.927.807	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	8.002.535	(760)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	248.417	96.419
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	2.391.768	4.917.717
Cuentas corrientes bancarias	3	664.313	-	664.313	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	4.910	2.300.376.877	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	9	-	7.814	-	-
Comisiones colocación de productos	12	-	168.313	-	-
Comisiones adm sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	12	-	(18.180)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	12	-	(755.887)	-	71.629
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.984</b>	<b>2.556.971.532</b>	<b>(598.700)</b>	<b>3.304.498</b>	<b>5.085.765</b>

**Corbanca Administradora General de Fondos S.A.**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	93	502.394.998	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	12	-	102.000	-	-
Comisiones Market Maker	2	-	1.538	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>502.394.998</b>	<b>103.538</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Corlegal S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	13	-	7.081	-	420
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>7.081</b>	<b>-</b>	<b>420</b>

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

Resumen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	305.179	308.183
Compensaciones	-	-
Otros (Bonos)	-	-
<b>Total</b>	<b>305.179</b>	<b>308.183</b>

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuenta caja clientes deudores (*)	9.789.677	3.387.573
Provisión cuenta caja clientes deudores incobrables (**)	(292.169)	(194.576)
Cuentas y documentos por cobrar	174.515	57.599
Provisión cuentas y documentos por cobrar incobrables	(42.788)	(42.788)
Operación LBTR por cobrar Bancos	-	4.884.826
Operación LBTR por cobrar Empresa	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Otros	-	15.489
<b>Totales</b>	<b>9.629.235</b>	<b>8.108.123</b>

(\*) En esta cuenta por cobrar se registran las transacciones de RF, IIF y acciones en proceso de liquidación de pago (CN, PM).

(\*\*) De acuerdo a la naturaleza del negocio, la rotación de las cuentas por cobrar es en general de 48 horas. Por esto la Administración estima que una deuda superior a 30 días es altamente incobrable. La política de la Corredora es provisionar todos los documentos con vencimiento mayor a este plazo.

17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

La Corredora no ha efectuado provisión por Impuesto de Renta por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, por cuanto presenta Pérdida Tributaria cuyo monto asciende a M\$6.307.397 (M\$4.395.336 al 31 de diciembre de 2016). Se ha reflejado el saldo neto de los impuestos por recuperar en el activo por M\$12.207 al 31 de diciembre de 2017, (M\$34.353 al 31 de diciembre de 2016), según se detalla a continuación:

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto adicional	-	-
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(19.290)	(53.580)
Imppto. Renta por recuperar	(96.845)	(4.525)
Crédito por gastos de capacitación	-	-
Otros impuestos por recuperar	-	-
Subtotal	(116.135)	(58.105)
Más:		
Impuesto Renta por pagar	-	-
Otros Impuestos por pagar	103.920	23.752
<b>Total impuestos por (recuperar) / pagar</b>	<b>(12.215)</b>	<b>(34.353)</b>

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Impuesto Renta por pagar	8	-
<b>Total impuestos por (recuperar) / pagar</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

## b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Gastos por impuesto a la renta</b>		
Impuesto por año corriente	-	-
Impuesto adicional	-	-
<b>Cargo (Abono) por impuestos diferidos</b>		
Origenación y reverso de diferencias temporarias	587.585	509.767
<b>Subtotales</b>	<b>587.585</b>	<b>509.767</b>
Otros	-	-
<b>Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>587.585</b>	<b>509.767</b>

## c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016:



Concepto	31.12.2017	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	25,50%	(281.168)
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	(0,23%)	2.561
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	19,12%	(210.844)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	14,39%	(158.721)
Otros impuestos	(5,49%)	60.587
<b>Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta</b>	<b>53,29%</b>	<b>(587.585)</b>

Concepto	31.12.2016	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	24,00%	(17.352)
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	136,46%	(98.662)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	377,77%	(273.126)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	166,84%	(120.627)
Otros impuestos	-	-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>705,07%</b>	<b>(509.767)</b>

d) Efecto de impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos de impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Concepto	31.12.2017			31.12.2016		
	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$
Ajuste a valor razonable instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
Mtm Acciones Bolsas de Valores	-	(698.331)	(698.331)	33.233	(257.007)	(223.774)
Pérdida tributaria	1.702.997	-	1.702.997	1.159.740	-	1.159.740
Intereses y reajustes pactos	-	(4.100)	(4.100)	-	-	-
Provisión vacaciones	28.645	-	28.645	15.069	-	15.069
Provisión documentos y cuentas por cobrar	90.437	-	90.437	60.528	-	60.528
Bonos negociación	11.471	-	11.471	96.433	-	96.433
Activo Fijo Tributario	16.542	-	16.542	-	-	-
Activo Fijo Financiero	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	355.580	-	355.580	5.105	-	5.105
<b>Total activo (pasivo) neto</b>	<b>2.205.672</b>	<b>(702.431)</b>	<b>1.503.241</b>	<b>1.370.108</b>	<b>(257.007)</b>	<b>1.113.101</b>

## 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Nombre de la entidad	N° Acciones	Participación %	31.12.2017	31.12.2016
			M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	2.000.000	4,1666	6.000.000	2.007.877
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	2,4390	158.800	102.500
Corpbanca Asesoría Financiera S.A.	3	0,0100	43	43
Corp Legal S.A.	1	0,0100	11	11
Corpbanca Agencia de Valores S.A.	2	0,0100	-	-
<b>Total</b>			<b><u>6.158.854</u></b>	<b><u>2.110.431</u></b>

Con fecha 30 de mayo de 2017, la Bolsa de Comercio de Santiago, comunicó a través de Hecho Esencial a la SVS, que en virtud del canje de acciones de la Bolsa de Comercio corresponderá a cada accionista 1.000.000 de acciones por cada acción de la que sean titulares al 20 de abril de 2017.

En la fecha indicada, la corredora poseía 2 acciones, como consecuencia de dicho canje, en la actualidad la Corredora posee 2.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio.

El valor de mercado de la acción Bolsa Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, es de \$3.000.-

La sociedad valorizó la inversión en la Bolsa Electrónica con la información disponible al cierre de diciembre de 2017, referida al 30 de noviembre de 2017 por un valor de \$1.588.- por acción.

Movimiento de las inversiones:

Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Bolsa Comercio de Santiago	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.007.877	2.168.626
Adquisiciones(*)	2.007.877	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	1.984.246	(160.749)
<b>Total</b>	<b><u>6.000.000</u></b>	<b><u>2.007.877</u></b>

(\*) Corresponde a la acción que poseía Itaú BBA Corredores de Bolsa Ltda., que con motivo de la fusión se incorporó a la cartera de Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa.

Bolsa Electrónica de Chile	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	102.500	127.263
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	56.300	(24.763)
<b>Total</b>	<b><u>158.800</u></b>	<b><u>102.500</u></b>

## Inversión en otras sociedades sin influencia significativa

<b>Corphanca Asesorías Financieras S.A.</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	43	43
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

<b>Corp Legal S.A.</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	11	11
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, a continuación se presentan los dividendos percibidos por inversiones en sociedades.

<b>Dividendos Percibidos</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	320.000	146.000
Bolsa Electrónica de Chile	2.240	-
Itaú Asesorías Financieras S.A.	302	1.651
Corp Legal S.A.	-	-
<b>Total</b>	<b>322.542</b>	<b>147.651</b>

## 19. INTANGIBLES

La Corredora presenta el siguiente movimiento en intangibles:

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Desarrollo software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto al 01.01.2017	-	67.625	-	67.625
Adiciones del ejercicio	-	47.828	-	47.828
Bajas o retiros del ejercicio	-	(79.665)	-	(79.665)
Ajustes y reclasificaciones(*)	-	233.035	-	233.035
<b>Valor bruto al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>268.823</b>	<b>-</b>	<b>268.823</b>
Amortización del ejercicio	-	(75.179)	-	(75.179)
Amortización acumulada	-	(20.847)	-	(20.847)
<b>Valor neto al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>172.797</b>	<b>-</b>	<b>172.797</b>

(\*) El ítem ajustes y reclasificaciones consideran activos provenientes de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y licencias</b> M\$	<b>Desarrollo software</b> M\$	<b>Otros</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Saldo bruto al 01.01.2016	-	60.000	-	60.000
Adiciones del ejercicio	-	7.625	-	7.625
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>67.625</b>	<b>-</b>	<b>67.625</b>
Amortización del ejercicio	-	(10.847)	-	(10.847)
Amortización acumulada	-	(10.000)	-	(10.000)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>46.778</b>	<b>-</b>	<b>46.778</b>

## 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La Corredora presenta el siguiente movimiento en propiedad, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Propiedad, planta y equipos</b>	<b>Terrenos</b> M\$	<b>Edificios</b> M\$	<b>Maquinarias y equipos</b> M\$	<b>Remodelaciones</b> M\$	<b>Otros</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Saldo bruto al 01.01.2017	-	-	138.367	-	109.121	247.488
Adiciones del ejercicio	-	-	-	6.717	-	6.717
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(240.563)	(182.465)	-	(423.028)
Ajustes y reclasificaciones(*)	-	-	239.503	175.748	-	415.251
<b>Valor bruto al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.307</b>	<b>-</b>	<b>109.121</b>	<b>246.428</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	(137.307)	-	(32.565)	(169.872)
<b>Valor neto al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.556</b>	<b>76.556</b>

(\*) El ítem ajustes y reclasificaciones consideran activos provenientes de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Propiedad, planta y equipos</b>	<b>Terrenos</b> M\$	<b>Edificios</b> M\$	<b>Maquinarias y equipos</b> M\$	<b>Remodelaciones</b> M\$	<b>Otros</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Saldo bruto al 01.01.2016	-	-	138.367	-	162.827	301.194
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138.367</b>	<b>-</b>	<b>162.827</b>	<b>301.194</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.044)	-	(32.565)	(33.609)
Depreciación acumulada	-	-	(136.263)	-	(21.141)	(157.404)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.060</b>	<b>-</b>	<b>109.121</b>	<b>110.181</b>

El ítem ajustes y reclasificaciones consideran activos provenientes de Itaú BBA Corredores de Bolsa Ltda.

Las adiciones relevantes efectuadas durante los ejercicios informados son las siguientes:

<b>Adiciones</b>	<b>31.12.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Adquisición por fusión	648.286	-
Equipos telefónicos	-	-
<b>Valor neto</b>	<b>648.286</b>	<b>-</b>

## 21. OTROS ACTIVOS

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

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Efecto en garantía por obligaciones propias (*)	2.239.000	-
Valores en Garantía Corredores Extranjeros (**)	61.448	66.981
Depósito en garantía	18.517	20.187
Garantía arriendo	18.265	-
<b>Total</b>	<b>2.337.230</b>	<b>87.168</b>

(\*) Garantía en efectivo por operaciones del CCLV (Bolsa de Comercio)

(\*\*) Garantía operaciones en Pershing (US\$ 100.000)

## 22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los pasivos financieros a valor razonable, son los siguientes:

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Acciones tomadas en préstamo	352.473	-
<b>Total</b>	<b>352.473</b>	<b>-</b>

## 23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	34.836.604	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>34.836.604</b>	<b>-</b>

a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Contrapartes</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Total</b>	<b>Valor razonable del activo</b>
		<b>Hasta 7 días</b>	<b>Más de 7 días</b>		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,22	25.152.206	5.257.488	30.409.694	32.703.654
Personas jurídicas	0,22	289.804	1.847.035	2.136.839	2.126.955
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1,65	2.057.503	232.568	2.290.072	2.292.196
<b>Total</b>		<b>27.499.513</b>	<b>7.337.091</b>	<b>34.836.604</b>	<b>37.122.805</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

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

#### b) Otras obligaciones por financiamiento

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

#### 24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta saldos por obligaciones con bancos e instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	12.282	345.039
<b>Total</b>	<b>12.282</b>	<b>345.039</b>

#### Préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no presenta préstamos bancarios por pagar.

#### Otras obligaciones bancarias

#### Al 31 de diciembre de 2017:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Vencimiento			Total M\$
					Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Interes boleto garantia	Banco Itaú	CLP	3%	-	-	12.282	-	12.282
<b>Total</b>				-	-	<b>12.282</b>	-	<b>12.282</b>

#### Al 31 de diciembre de 2016:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Vencimiento			Total M\$
					Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Sobregiro Contable	Citibank NY	US	-	-	345.039	-	-	345.039
<b>Total</b>				-	<b>345.039</b>	-	-	<b>345.039</b>

## Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017, la corredora clasifica en otras obligaciones financieras el devengo de intereses de las boletas de garantías por (UF16.000/ UF 10.000) tomadas con Banco Itaú Corpbanca.

En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de la Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2018, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además la Corredora mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de abril de 2018, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Por último la Corredora se encuentra en proceso de inscripción en el Registro de Administradoras de Carteras, para lo cual con fecha 20 de Abril de 2017 tomó una boleta en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 20 de Abril de 2018, por un monto de UF 10.000 como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones de Administración de Cartera.

Al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
					M\$	M\$	M\$	
Boleta de Garantía	Mapfre	UF	-	4.000	-	4.161	-	4.161
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	-	16.000	-	6.610	-	6.610
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	-	10.000	-	5.672	-	5.672
<b>Total</b>				<b>30.000</b>	<b>-</b>	<b>16.443</b>	<b>-</b>	<b>16.443</b>

## 25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	18.842.559	3.537.471
Intermediación de operaciones a a plazo	3.090.644	-
<b>Total</b>	<b>21.933.203</b>	<b>3.537.471</b>

a) Intermediación operaciones a término

<b>Contrapartes</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Personas naturales	1.911.245	430.928
Personas jurídicas	4.691.994	377.266
Intermediarios de valores	985.694	2.729.277
Inversionistas institucionales	13.471.456	-
Partes relacionadas	872.814	-
<b>Total</b>	<b>21.933.203</b>	<b>3.537.471</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Contrapartes</b>	<b>Vencimiento</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 hasta 30 días</b>	<b>Desde 31 hasta 60 días</b>	<b>Más de 60 días</b>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	7.268	3.083.377	3.090.645
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.268</b>	<b>3.083.377</b>	<b>3.090.645</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Contrapartes</b>	<b>Vencimiento</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 hasta 30 días</b>	<b>Desde 31 hasta 60 días</b>	<b>Más de 60 días</b>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

<b>Contrapartes</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	2.650.405	138.995
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>2.650.405</b>	<b>138.995</b>

## 27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cotizaciones por pagar	14.100	32.578
Operación LBTR por pagar Bancos	2.517.482	4.917.716
Operación LBTR por pagar Empresa	-	-
Proveedores por pagar	43.677	11.271
Cuenta Caja clientes Acreedores (*)	10.160.930	6.582.309
Dividendos por pagar a los clientes	1.522	2
Otros	5.771	4.281
<b>Totales</b>	<b>12.743.482</b>	<b>11.548.157</b>

(\*) En esta cuenta por pagar se registran las transacciones de RF, IIF y acciones en proceso de liquidación de pago (CN, PM).

## 28. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017:

Movimiento de las provisiones	Bonos del Personal	Comisiones Captadores	Proveedores	Vacaciones	Dividendos mínimos	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	378.168	-	-	59.093	131.240	20.018	588.519
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa	878.000	-	-	55.387	-	-	933.387
Provisiones constituidas	1.069.560	-	-	15.514	2.171.115	255.280	3.511.469
Reverso de provisiones	(939.062)	-	-	(23.901)	(131.240)	(14.459)	(1.108.662)
Provisiones utilizadas en el año	(317.106)	-	-	-	-	-	(317.106)
<b>Total</b>	<b>1.069.560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.093</b>	<b>2.171.115</b>	<b>260.839</b>	<b>3.607.607</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Movimiento de las provisiones	Bonos del Personal	Comisiones Captadores	Publicidad	Vacaciones	Dividendos mínimos	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	426.890	17.341	-	62.637	319.217	55.481	881.566
Provisiones constituidas	246.630	31.089	-	15.837	131.240	61.669	486.465
Reverso de provisiones	-	-	-	-	(319.217)	(86.397)	(405.614)
Provisiones utilizadas en el año	(295.352)	(48.430)	-	(19.381)	-	(10.735)	(373.898)
<b>Total</b>	<b>378.168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.093</b>	<b>131.240</b>	<b>20.018</b>	<b>588.519</b>

En relación a las provisiones efectuadas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, la Corredora registra provisión de vacaciones, por cuanto imputa como gasto este concepto en el ejercicio en que el empleado devenga el derecho.

Se han provisionado incentivos para los ejecutivos por el cumplimiento de metas.

## 29. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2017:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación																	
Renta Variable	2.227.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.227.033
Renta Fija	478.548	(1.105.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(626.852)
Otras Comisiones	81.643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.643
Cartera Propia																	
Renta Variable	-	-	222.562	-	-	-	7.084	(744)	-	-	-	-	-	-	-	-	228.902
Renta Fija	-	-	25.453	(42.484)	-	-	2.222.815	(1.046.341)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.159.443
Contratos de retrocompra	-	-	1.394.683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.394.683
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	514.889	-	-	-	-	-	-	-	514.889
Derivados	-	-	119.128	(131.782)	-	-	5.843.932	(6.011.008)	-	-	-	-	-	-	-	-	(179.730)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	4.975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.975
Custodia de valores	973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	973
Asesorías financieras	434.136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	434.136
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	2.821.293	(2.289.901)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	531.392
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.269.213)	-	-	(1.269.213)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(172.559)	(172.559)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.856.277)	(2.856.277)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.488.159)	(2.488.159)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.263.033)	(1.263.033)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.298)	(2.298)
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322.542	-	322.542
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	994.592	(139.702)	854.890
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587.585	587.585
<b>Total</b>	<b>3.227.308</b>	<b>(1.105.400)</b>	<b>1.761.826</b>	<b>(174.266)</b>	<b>2.821.293</b>	<b>(2.289.901)</b>	<b>8.073.831</b>	<b>(7.058.093)</b>	<b>514.889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.269.213)</b>	<b>1.317.134</b>	<b>(6.334.443)</b>	<b>(515.035)</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable						A costo amortizado						
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación													
Renta Variable	854.922	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	233.742	(195.499)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	177.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia													
Renta Variable	-	-	-	(2.953)	7.094	(3.514)	66.605	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	174.882	-	1.045.850	(797.137)	1.154.443	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	(46)	-	-	729.573	-	-	-	-	-	-
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	73.595	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	387.438	-	-	-	-
Derivados	-	-	177.735	(110.273)	-	-	8.615.174	(8.840.324)	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	1.862.522	(304.522)	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.266.356</b>	<b>(195.499)</b>	<b>352.617</b>	<b>(113.272)</b>	<b>2.915.466</b>	<b>(1.105.173)</b>	<b>10.565.795</b>	<b>(8.840.324)</b>	<b>461.033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. Compromisos directos - Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no tiene compromisos directos.
- b. Garantías reales en activos sociales constituidas a favor de obligaciones de terceros - Con excepción de aquellas garantías que se deben constituir de acuerdo a la legislación y normativa bursátil vigente para el curso normal de sus negocios, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.
- c. Legales - A juicio de la División de Servicios Legales, 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no tiene juicios pendientes en su contra, que representen riesgo de pérdida significativa para la Corredora.

Al 31 de diciembre de 2017 la Corredora mantiene deudores incobrables por M\$292.169 asociados a la gestión de clientes. A juicio de la Fiscalía, en el evento que no se logre recuperar las sumas debidas por este concepto, podría significar una pérdida para la Corredora. Por ello la Corredora ha procedido a efectuar íntegramente la provisión en sus estados financieros por el 100% del monto adeudado.

Ante el Quinto Juzgado del Crimen de Santiago, en causa por delito de Estafa Rol N°149913-7, en virtud de querrela criminal en estado de sumario interpuesta, por el Banco del Estado de Chile, causa en la cual Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. no es parte, se incautó, en opinión de la Corredora, indebidamente el Depósito a Plazo N°00243145 por la suma de M\$42.788 (histórico), que Concepción S.A. Corredores de Bolsa, hoy Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., había adquirido de su primer beneficiario, por considerarse “cuerpo del delito”. Dicho depósito a plazo se encuentra íntegramente provisionado en los estados financieros de la Corredora, neto de provisión en el rubro documentos y cuentas por cobrar.

#### d. Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2017:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	305.756.839	72.725.276	-	2.386.975	-	-	380.869.090
Administración de cartera	1.605.887	-	-	-	-	-	1.605.887
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>307.362.726</b>	<b>72.725.276</b>	<b>-</b>	<b>2.386.975</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382.474.977</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>91,08%</b>	<b>99,96%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,20%</b>

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	214.832.936	42.779.455	-	-	-	-	257.612.391
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>214.832.936</b>	<b>42.779.455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>257.612.391</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>76,98%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,94%</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	217.215.490	56.243.746	-	574	-	-	273.459.810
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>217.215.490</b>	<b>56.243.746</b>	<b>-</b>	<b>574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>273.459.810</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>96,68%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,75%</b>

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	269.189	-	-	-	-	-	269.189
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>269.189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269.189</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>

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

- e. Garantías personales - Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no ha otorgado garantías personales.
- f. Garantía por operaciones - En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2018, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

Además la Corredora mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegará a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de abril de 2018, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Con fecha 1 de mayo de 2017 se prorrogó póliza de seguros con Orion Seguros Generales S.A., cuyo vencimiento es el 30 de abril de 2018, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$5.000.000 y US\$10.000.000.

La Corredora mantiene acciones en las Bolsas de Valores, para garantizar operaciones simultáneas por un monto ascendente a M\$12.430.886 al 31 de diciembre de 2017 (M\$0 al 31 de diciembre 2016).

La Corredora se encuentra en proceso de inscripción en el Registro de Administradoras de Carteras, para lo cual con fecha 20 de Abril de 2017 tomó una boleta en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 20 de Abril de 2018, por un monto de UF 10.000 como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones de Administración de Cartera.

Existen garantías constituidas en fecha 26 de mayo de 2009 por US\$100.000 y US\$30.137,69 constituidas con fecha 30 de noviembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2017 estas equivalentes a M\$61.448 y M\$ 18.519 respectivamente, para garantizar las operaciones con traders extranjeros, Pershing y Corp FX respectivamente, este último es una Corredora chilena, dedicada fundamentalmente a la compra y venta, por sí o por cuenta de terceros, de activos financieros, y en general, la realización de todo tipo de operaciones de compras y ventas, arbitrajes y/o cualquier transacción u operación sobre cualesquiera activos monetarios y/o financieros, incluyendo expresamente los contratos derivados, ya sea de swaps, forwards, opciones y/o de arbitraje, todos ellos respecto de cualquier activo subyacente, además recibir las garantías otorgadas respecto de los contratos y operaciones mencionadas anteriormente, y aceptar todo tipo de mandatos respecto a éstas, cualquiera sea el bien sobre el cual estas garantías recaigan.

Al 31 de diciembre de 2017 la Corredora mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores con efectivo y títulos de renta fija para garantizar operaciones en la Cámara de Compensación y Liquidación de Valores por M\$4.914.523, (M\$4.912.275 al 31 de diciembre 2016).

### 31. PATRIMONIO

#### a) Capital

<b>Capital</b>	<b>31.12.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Saldo inicial	38.514.229	38.514.229
Aumentos de capital	346.644	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b><u>38.860.873</u></b>	<b><u>38.514.229</u></b>

Capital pagado - El capital pagado está representado al 31 de diciembre de 2017 por 1.121.721 de acciones nominativas, de una sola serie de pago y sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Total accionistas o socios	3		
Total acciones	1.121.721	Capital social	38.860.873.420
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
<b>Total acciones pagadas</b>	<b><u>1.121.721</u></b>	<b>Capital pagado</b>	<b><u>38.860.873.420</u></b>

#### Aumento de Capital

Con fecha 01 de enero de 2017 y producto de la materialización de la fusión Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. e Itaú Corredores de Bolsa Ltda. se materializó el aumento del capital social de la corredora absorbente ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A. en la suma de \$346.644.551.- mediante la emisión de 10.000 nuevas acciones, con ello el capital social de la sociedad quedó constituido en la suma de \$38.860.873.420, constituido por 1.121.721 acciones ordinarias, nominativas, sin valor nominal emitidas y suscritas y pagadas

#### Distribución de dividendos

En Vigésimo tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de marzo de 2016, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, ascendentes a M\$1.064.056, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos, pago que se realizó el 29 de julio de 2016.

En Vigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2017, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, ascendentes a M\$2.171.115, correspondiendo M\$437.468 a las utilidades de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. y M\$1.733.647 a las utilidades de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos.

Dividendos mínimos - La Corredora reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del periodo que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá el 30% . Al 31 de diciembre de 2017, como consecuencia de las pérdidas del ejercicio, no se provisionaron dividendos mínimos.

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2017:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	619.604	-	-	619.604
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa	28.308	-	-	28.308
Resultados integrales del ejercicio	1.379.376	-	-	1.379.376
Trasferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.027.288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.027.288</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	751.089	-	-	751.089
Resultados integrales del ejercicio	(131.485)	-	-	(131.485)
Trasferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>619.604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>619.604</b>

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	22.974	22.974
Aumento (disminución) de capital	-	-
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa	1.733.647	-
Dividendos o participaciones pagadas o por pagar	(2.171.115)	(1.064.056)
Otras transferencias	437.468	1.064.056
Efecto impuestos diferidos por aumento tasa primera categoría	-	-
<b>Total</b>	<b>22.974</b>	<b>22.974</b>

d) Resultado de Ejercicio

Resultado del ejercicio	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	(515.035)	437.468
<b>Total</b>	<b>(515.035)</b>	<b>437.468</b>

32. SANCIONES Y MULTAS

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, la Corredora, Gerente General y Directores no han recibido sanciones o multas.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, la Corredora, Gerente General y Directores no han recibido sanciones o multas.

Sanciones y Multas CCLV Al 31 de diciembre de 2017, correspondientes a clientes y contrapartes de la Corredora:

Con fecha 2 de febrero de 2017 la Corredora fue sancionada por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

Con fecha 28 de febrero de 2017 la Corredora fue multada con 5 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

Con fecha 21 de abril de 2017 la Corredora fue multada con 29,87 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.

Con fecha 10 de mayo de 2017 la Corredora fue multada con 50 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.

Con fecha 25 de mayo de 2017 la Corredora fue multada con 5 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.

Con fecha 1 de junio de 2017 la Corredora fue multada con 5 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.

Con fecha 7 de agosto de 2017 la Corredora fue multada con 10 UF por parte de CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.

Con fecha 28 de agosto de 2017 la Corredora fue sancionada por el CCLV porque Cliente realizó venta de instrumento BCORAJ0710, el cual no se encontraba en su cartera para ser entregadas en cámara PM.

Con fecha 27 de septiembre de 2017 la Corredora fue multada con 5 UF, el cliente Credicorp, realizó anulación de operación correspondiente a orden de compensación aceptada por la CCLV, Contraparte Central S.A.

Con fecha 19 de octubre de 2017 la Corredora fue multada con 15,14 UF, el cliente Credicorp entregó los instrumentos posterior al horario de cierre de la Cámara PH.

Con fecha 26 de diciembre de 2017 la Corredora fue multada con 5 UF, el cliente Compass Group Chile anuló dos operaciones posterior al horario de cierre de la Cámara PH.

### 33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 01 de abril de 2016 fue materializada la fusión por incorporación de Banco Itaú Chile en Corpbanca, pasando a ser la razón social del banco fusionado “ITAÚ-CORPBANCA”, el que se constituye en el sucesor legal de Banco Itaú Chile, a contar de la fecha señalada anteriormente.

#### Fusión Corpbanca e Itaú Corredores de Bolsa

En sesión extraordinaria de directorio de CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A., celebrada el día 14 de junio de 2016, acordó por la unanimidad de los directores asistentes, lo siguiente en relación con la sociedad:

Citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse el 30 de Junio de 2016 a las 17:00 horas, en calle Rosario Norte 660, comuna de Las Condes, a fin de que ésta se pronuncie acerca de la fusión de las sociedades filiales del banco "ITAÚ CORPBANCA", ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA con la sociedad CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A., mediante la incorporación de la primera a la segunda. La realización de dicha junta estará condicionada a que en forma previa se obtenga la autorización para proceder a la fusión por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Lo anterior implicará que, de aprobarse las proposiciones del Directorio de la sociedad, y una vez cumplidas las condiciones establecidas para la materialización de la fusión, hecho que no podrá producirse antes del 1 de Diciembre del 2016 ni después del 31 de Diciembre del 2017, la sociedad CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A. absorberá el activo y el pasivo de la sociedad ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA

En Junta Extraordinaria de Accionistas de CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A., celebrada con fecha 30 de Junio de 2016, se acordó:

a) Aprobar la fusión de las sociedades filiales del banco “ITAÚ CORPBANCA” denominadas ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA –sociedad absorbida- y CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A. –sociedad absorbente-, mediante la incorporación de la primera a la segunda.

b) La materialización de la fusión no producirá sus efectos antes del 30 de Junio de 2016 ni después del 30 de Junio de 2017, una vez cumplidas las condiciones acordadas en la Junta.

c) Se aprobaron las reformas introducidas a los estatutos de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., y se aprobó el texto refundido de sus estatutos sociales, las que producirán sus efectos desde la fecha de materialización de la fusión. Entre otras modificaciones, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$346.644.551.- mediante la emisión de 10.000 nuevas acciones y la modificación de la razón social por ITAÚ CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

Con fecha 28 de junio de 2016, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la solicitud de fusión de las filiales Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. e Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., mediante la absorción de esta última en la primera, la cual será su continuadora legal para todos los efectos que diere lugar, adicionalmente autorizo la realización de las modificaciones a los estatutos de la sociedad sobreviviente.

En Vigésimo tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de marzo de 2016, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, ascendentes a M\$1.064.056, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos, pago que se realizó el 29 de julio de 2016.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de julio de 2016, los accionistas acordaron la renovación total del Directorio de la sociedad, quedando compuesto por los siguientes Directores:

- José Francisco Sánchez Figueroa
- José Manuel Garrido Bouzo
- Pablo De la Cerda Merino
- Américo Becerra Morales
- Christian Tauber Domínguez

En Sesión de Directorio N°296, celebrada el 26 de octubre de 2016 el Director de la Corredora don Jose Manuel Garrido, presentó su renuncia al cargo, la que se hizo efectiva a contar de esa misma fecha, la cual fue aceptada por el Directorio.

En Sesión de Directorio N°297, celebrada el 7 de noviembre de 2016 el presidente don José Francisco Sánchez Figueroa informa al directorio que el actual gerente general de la corredora don Pablo Meyer Black dejara su cargo a partir del 30 de noviembre de 2016, para desarrollar otras actividades en la matriz Itaú-Corpbanca, el directorio toma conocimiento y nombra por unanimidad a don Felipe Hurtado Arnolds quien asumirá el cargo a partir del 01 de diciembre de 2016, situación que fue informada a la SVS como hecho esencial.

Fusion Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. e Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

Con fecha 03 de junio de 2016, la sociedad solicito autorización a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para proceder a la fusión de las filiales Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.(en adelante Corpbanca CB) e Itau BBA Corredor de Bolsa Ltda. (en adelante Itaú CB), mediante la absorción de esta última en la primera , la cual será la continuadora legal para todos los efectos a que hubiere lugar, en adelante la Fusión, esta solicitud fue autorizada con fecha 28 de junio de 2016.

La Fusión de ambas sociedades permitirá, por un lado disminuir los riesgos que significa la mantención paralela de dos corredoras de bolsa y mayores eficiencias que redundaran en

beneficios para sus cliente, y por el otro, eficiencias en la administración de una sola corredora de bolsa.

Dado lo anterior y previa autorización de la SBIF, Corpbanca CB celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 30 de junio de 2016 e Itaú CB y Corpbanca CB celebraron el “Acuerdo de Fusión” con fecha 30 de junio de 2016, en las que se sometió a aprobación los balances auditados al 31 de diciembre de 2015, de las sociedades que participaron en la Fusión, conforme lo que establece el artículo 99 de la Ley sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento; los términos y condiciones de la Fusión; y , ciertas modificaciones a los estatutos de la entidad continuadora.

Junto con lo anterior, y previo al acuerdo de Fusión, tanto Corpbanca CB como Itau CB, han dado cumplimiento a los dispuesto en el Título XVI de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en lo relacionado a operaciones con partes relacionadas.

1.- Términos de la Fusión: Considerando que la participación de banco Itaú Corpbanca en ambas corredoras alcanza más del 99% del capital suscrito y pagado, los términos con los cuales se llevo a cabo la Fusión fueron los siguientes:

(i) Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. es la entidad subsistente, radicándose en ella la totalidad del patrimonio, derechos, obligaciones, activos y pasivos de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. En consecuencia Itau CB se disuelve y es absorbida por Corpbanca CB, la que adquiere todos sus activos y pasivos. Así, Corpbanca CB es el sucesor legal de Itaú CB.

(ii) La valorización de ambas corredoras utilizada para efectos de términos de intercambio y la relación de canje de acciones fue el valor equivalente al patrimonio de ambas corredoras al 31 de diciembre de 2015, según sus respectivos estados Financieros auditados, descontadas para el caso de Corpbanca CB, la totalidad de las utilidades del ejercicio 2015, que se distribuyeron como dividendos durante el año 2016 ascendentes a \$1.064.055.987, pago que se efectuó el 29 de julio de 2016, y para el caso de Itau CB, la totalidad de las utilidades acumuladas ascendente s a \$21.831.039.442 y parte de utilidades del ejercicio 2015 por la cantidad de \$1.048.959.201, dichos pagos se efectuarón el 30 de diciembre de 2016, utilidades que en ambos casos fueron distribuidas a los accionistas y socios , según corresponda, antes de la materialización de la fusión.

Por tanto, la valorización considerada para cada sociedad para efectos de establecer la relación de canje fue de:

Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.: \$38.537.202.709.-

Itaú BBA Corredores de Bolsa Ltda.: \$ 346.644.551.-

(iii) En la materialización de la Fusión, Corpbanca CB realizó un aumento de capital por un monto equivalente a la valorización del patrimonio de Itaú CB, por \$346.644.551, mediante la emisión de 10.000 nuevas acciones. En consecuencia a las 1.111.721 acciones en que se dividía el capital accionario de Corpbanca CB se le adicionarán 10.000 nuevas acciones que se emitiran para el canje por los derechos sociales a los socios de Itaú CB, por lo que el capital accionario de Corpbanca CB, pasará de \$38.514.228.869 dividido en 1.111.721 acciones , a la cantidad de \$38.860.873.420 dividido en 1.121.721 acciones ordinarias, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas;

(iv) Las 10.000 nuevas acciones que fueron emitidas fueron distribuidas directamente a los socios de Itaú CB, de acuerdo a los términos de intercambio señalados en el numeral (i) anterior que fueron aprobados por la Junta de Accionistas de Corpbanca CB y los socios de Itaú CB.

(v) Con la materialización de la fusión entre ambas Corredoras de Bolsa, la participación accionaria en la sociedad absorbente y continuadora legal quedó como sigue:

-Itaú Corpbanca: 1.121.609 acciones.

-Itaú Asesorías Financieras S.A.: 110 acciones.

-Boris Buvinic G.: 2 acciones.

2.- Otras modificaciones a los estatutos: Junto con el aumento de capital señalado precedentemente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Corpbanca CB., acordó realizar modificaciones adicionales a sus estatutos:

(i) Sustituyó la razón social de la sociedad por “ITAÚ CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.”, pudiendo utilizar para fines publicitarios, propaganda u operaciones de Banco indistintamente los nombres de fantasía “Itaú Corredores de Bolsa S.A.” e “Itaú Corredores de Bolsa”.

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

Estado financiero al momento de la Fusión:

ACTIVOS	CORPBANCA CB	ITAU CB	Fusionado
	31.12.2016	31.12.2016	01.01.2017
	M\$	M\$	
Efectivo y efectivo equivalente	1.244.207	176.301	1.420.508
Instrumentos financieros	38.601.277	10.827.661	49.428.938
A valor razonable - Cartera propia disponible	33.364.550	43.580	33.408.130
Renta variable (IRV)	1.850.007	43.580	1.893.587
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	31.514.543	-	31.514.543
A valor razonable - Cartera propia comprometida	4.912.275	-	4.912.275
Renta variable	-	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	4.912.275	-	4.912.275
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	324.452	-	324.452
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	10.784.081	10.784.081
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-
Otras	-	-	-
Deudores por intermediación	3.540.457	11.818.763	15.359.220
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	975.438	-	975.438
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	45.316	45.316
Otras cuentas por cobrar	8.108.123	3.350.665	11.458.788
Impuestos por cobrar	34.353	325.543	359.896
Impuestos diferidos	1.113.101	1.005.851	2.118.952
Inversiones en sociedades	2.110.431	2.007.877	4.118.308
Intangibles	46.778	153.370	200.148
Propiedades, planta y equipo	110.181	208.574	318.755
Otros activos	87.168	2.400.616	2.487.784
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>55.971.514</b>	<b>32.320.537</b>	<b>88.292.051</b>

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>CORPBANCA CB 31.12.2016 M\$</b>	<b>ITAUCB 31.12.2016 M\$</b>	<b>Fusionado 01.01.2017</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros	623.288	13.143.960	13.767.248
A valor razonable	-	43.580	43.580
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	278.249		278.249
Obligaciones por financiamiento	-	21	21
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-
Otras	-	21	21
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	345.039	13.100.359	13.445.398
Acreedores por intermediación	3.537.471	11.810.360	15.347.831
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	138.995	-	138.995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	72.049	38.726	110.775
Otras cuentas por pagar	11.548.157	3.543.087	15.091.244
Provisiones	588.519	888.000	1.476.519
Impuestos por pagar	-	245.679	245.679
Impuestos diferidos	-	542.127	542.127
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>16.508.479</b>	<b>30.211.939</b>	<b>46.720.418</b>
			-
<b>Patrimonio</b>			
Capital	38.514.229	27.441	38.541.670
Reservas	619.604	(99.474)	520.130
Resultados acumulados	22.974	446.984	469.958
Resultado del ejercicio	437.468	1.733.647	2.171.115
Dividendos provisorios o participaciones	(131.240)	-	(131.240)
<b>Total patrimonio</b>	<b>39.463.035</b>	<b>2.108.598</b>	<b>41.571.633</b>
			-
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>55.971.514</b>	<b>32.320.537</b>	<b>88.292.051</b>

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 23 de enero de 2017, la unanimidad de los Directores acordó nombrar, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 32 de la Ley N° 18.046, a don Pablo Meyer Black como director de la Corredora.

Producto del programa de fiscalización “IVA Cadena de proveedores, tercer nivel, efectuada por el Servicio de Impuestos Internos”, se solicitó a la sociedad a través de la Notificación N° 620 folio 212300, de 17.06.2015, documentación para la revisión del Impuesto al Valor Agregado de la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios, para los últimos 36 periodos tributarios, junio 2012 a mayo 2015, para presentar antecedentes según lo dispuesto en el artículo Único de la Ley 18.320 de 1984.

Producto de lo descrito anteriormente el regulador emitió las Liquidaciones N° 184 a de 29.11.2016, determinando que existían diferencias por concepto de Impuesto al Valor Agregado de la Ley Sobre Impuestos a las Ventas y Servicios, en los periodos tributarios

solicitados por un monto de \$108.401.143, que sumado a reajustes, intereses y multas, asciende a la suma de \$241.256.161.

En atención a lo descrito anteriormente con fecha 22.12.2016, esta sociedad efectuó presentación mediante la cual solicita reposición administrativa voluntaria, en adelante RAV de las liquidaciones N° 184 a 206, de 29.11.2016 emitidas por el Director de Grandes Contribuyente y que fueron notificadas el 30.11.2016.

Con fecha 27 de febrero de 2017 el Servicio de Impuestos Internos emitió la resolución Exenta N° 70297, en la cual resuelve “NO HA LUGAR” a la solicitud realizada por la sociedad, en relación a las Liquidaciones de Impuestos N° 184 a 206 del 29.11.2016, emitidas por el Director De Grandes Contribuyentes, en la cual se determinaron diferencias por concepto de Impuesto al Valor Agregado de la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios, en los períodos tributarios julio de 2013, a mayo de 2015.

Con fecha 16 de Marzo del 2017 la sociedad presentó, ante el Tribunal Tributario y Aduanero competente, en la reclamación contemplada en el artículo 124 del Código Tributario en contra de las liquidaciones antes señaladas, solicitando dejarlas parcialmente sin efecto por las consideraciones de hecho y de derecho que se indicaron en el escrito de reclamación. La reclamación presentada se encuentra pendiente de resolución.

En Vigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2017, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, ascendentes a M\$2.171.115, correspondiendo M\$437.468 a las utilidades de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. y M\$1.733.647 a las utilidades de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos.

Adicionalmente los accionistas acordaron la renovación total del Directorio de la sociedad, quedando compuesto por los siguientes Directores:

- Pablo De la Cerda Merino
- Christian Tauber Dominguez
- Américo Becerra Morales
- Pablo Meyer Black
- Carlos Irrázaval Cruzat

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), realizada con fecha 17 de marzo de 2016, se acordó la desmutualización de la Bolsa de Comercio de Santiago, que entre otras materias implica que ya no es requisito ser accionista de la BCS para ser Corredor de Bolsa, existiendo otras exigencias que incluyen aspectos legales, operacionales, de riesgo y requerimientos de garantías variables en función de los volúmenes de operación del corredor, las que no excederán UF 50.000, entre otras exigencias. La desmutualización fue aprobada por la SVS mediante Resolución Exenta N° 1732 de fecha 21 de abril de 2017.

Con fecha 29 de noviembre de 2017, los directores Sr. Américo Becerra Morales y Pablo de la Cerda Merino presentaron su renuncia al cargo de director de la sociedad, la cual se hizo efectiva a contar del 30 de noviembre de 2017

#### 34. HECHOS POSTERIORES

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 26 de febrero de 2018, no han ocurrido otros hechos que afecten significativamente a los mismos.

Felipe Hurtado Arnolds  
Gerente General

\* \* \* \* \*