

ESTADOS FINANCIEROS ITAÚ-CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo 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\$)

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

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 PREPARACIÓN.....	14
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	16
4. TRANSICION A IFRS.....	36
5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	36
6. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	46
7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	48
8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	48
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	49
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA.....	51
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA.....	53
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	53
13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	55
14. DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	57
15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	59
16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	61
17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	65
18. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	65
19. INVERSIONES EN SOCIEDADES	67
20. INTANGIBLES.....	69
21. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	69
22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	70
23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	70
24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	71
25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	73
26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	74
27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	74
28. PROVISIONES	75
29. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS	76
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	78
31. PATRIMONIO	80
32. SANCIONES Y MULTAS.....	82
33. HECHOS RELEVANTES	83
34. HECHOS POSTERIORES.....	85

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2017, 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE MARZO DE 2016

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Notas N°	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	2.398.590	1.244.207
Instrumentos financieros		80.643.361	38.601.277
A valor razonable - Cartera propia disponible		17.134.424	33.364.550
Renta variable (IRV)	10	8.000.000	1.850.007
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	9.134.424	31.514.543
A valor razonable - Cartera propia comprometida		49.684.164	4.912.275
Renta variable	10	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	10	49.684.164	4.912.275
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	455.928	324.452
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		13.368.845	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	13.368.845	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
Otras	12	-	-
Deudores por intermediación	14	25.444.084	3.540.457
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	1.309.320	975.438
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		107.702	-
Otras cuentas por cobrar	17	11.564.692	8.108.123
Impuestos por cobrar	18	138.350	34.353
Impuestos diferidos	18	1.460.900	1.113.101
Inversiones en sociedades	19	4.133.801	2.110.431
Intangibles	20	229.670	46.778
Propiedades, planta y equipo	21	307.897	110.181
Otros activos		2.343.716	87.168
TOTAL ACTIVOS		130.082.083	55.971.514

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2017, 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE MARZO DE 2016

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas N°	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos			
Pasivos financieros		48.697.593	623.288
A valor razonable	22	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	383.337	278.249
Obligaciones por financiamiento		48.282.127	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	48.282.127	-
Otras	23	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	32.129	345.039
Acreedores por intermediación	25	25.428.205	3.537.471
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	1.336.068	138.995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	127.554	72.049
Otras cuentas por pagar	27	12.014.262	11.548.157
Provisiones	28	1.331.524	588.519
Impuestos por pagar	18	-	-
Impuestos diferidos	18	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		88.935.206	16.508.479
Patrimonio			
Capital	31	38.541.670	38.514.229
Reservas	31	535.621	619.604
Resultados acumulados	31	2.641.076	22.974
Resultado del ejercicio	31	(571.490)	437.468
Dividendos provisorios o participaciones	31	-	(131.240)
Total patrimonio		41.146.877	39.463.035
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		130.082.083	55.971.514

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

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

A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
	N°	M\$	M\$
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	630.929	305.625
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29	(244.439)	(37.100)
Otras comisiones	29	988	14.259
Total resultado por intermediación		387.478	282.784
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	29	1.326	-
Ingresos por custodia de valores	29	254	-
Ingresos por asesorías financieras	29	98.488	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		100.068	-
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	29	1.221.517	882.651
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(67.700)	(292.838)
A costo amortizado	29	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	135.729	86.461
Total resultado por instrumentos financieros		1.289.546	676.274
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	29	(242.327)	(139.501)
Otros gastos financieros	29	(38.485)	(47.315)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(280.812)	(186.816)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal	29	(941.825)	(420.549)
Gastos de comercialización	29	(630.677)	(608.542)
Otros gastos de administración	29	(359.130)	(261)
Total gastos de administración y comercialización		(1.931.632)	(1.029.352)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(638)	173.704
Resultado de inversiones en sociedades	19	-	-
Otros ingresos (gastos)	29	(19.575)	(7.215)
Total otros resultados		(20.213)	166.489
Resultado antes de impuesto a la renta		(455.565)	(90.621)
Impuesto a la renta	18	(115.925)	33.557
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(571.490)	(57.064)

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

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

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(571.490)	(57.064)
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(83.983)	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(83.983)	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	(655.473)	(57.064)

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

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

Notas N°	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\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	31	38.514.229	619.604	-	-	22.974	437.468	-	39.594.275
Aumento (disminución) de capital	31	27.441	-	-	-	2.180.634	-	-	2.208.075
Resultados integrales del ejercicio		-	(83.983)	-	-	-	(571.490)	-	(655.473)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	(83.983)	-	-	-	-	-	(83.983)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	(571.490)	-	(571.490)
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	437.468	(437.468)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2017		38.541.670	535.621	-	-	2.641.076	(571.490)	-	41.146.877

Notas N°	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\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	31	38.514.229	-	-	-	22.974	1.736.904	(521.071)	39.753.036
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	-	-	-	-	(57.064)	-	(57.064)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	(57.064)	-	(57.064)
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	1.736.904	(1.736.904)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	521.071	521.071
Saldo al 31 de marzo de 2016		38.514.229	-	-	-	1.759.878	(57.064)	-	40.217.043

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

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

	Notas Nº	01.01.2017 31.03.2017 M\$	01.01.2016 31.03.2016 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		471.965	251.271
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		(2.244.095)	(6.184.449)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		6.953.861	11.094.343
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(161.133)	(1.268.349)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(2.584.765)	9.922.394
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		(723)	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.929.879)	(1.028.085)
Impuestos pagados		(19.968)	(942.013)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(43.271)	(614.623)
Flujo neto originado por actividades de la operación		441.992	11.230.489
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(777.163)	(10.444.701)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital	31	-	-
Reparto de utilidades y de capital	31	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(777.163)	(10.444.701)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	19	-	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	21	-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	20	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO			
		(335.171)	785.788
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	-	(25.629)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(335.171)	760.159
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	2.733.761	1.973.602
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	2.398.590	2.733.761

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2017, 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE MARZO 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 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 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 Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los Corredores de Bolsa.

La Corredora se encuentra domiciliada en Rosario Norte N°660 Piso 17, Rut 96.665.450-3 y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°160 del 11 de mayo del año 1993.

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

Rut accionista	Nombre y razón social	Tipo de persona	Nacionalidad	% de propiedad
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

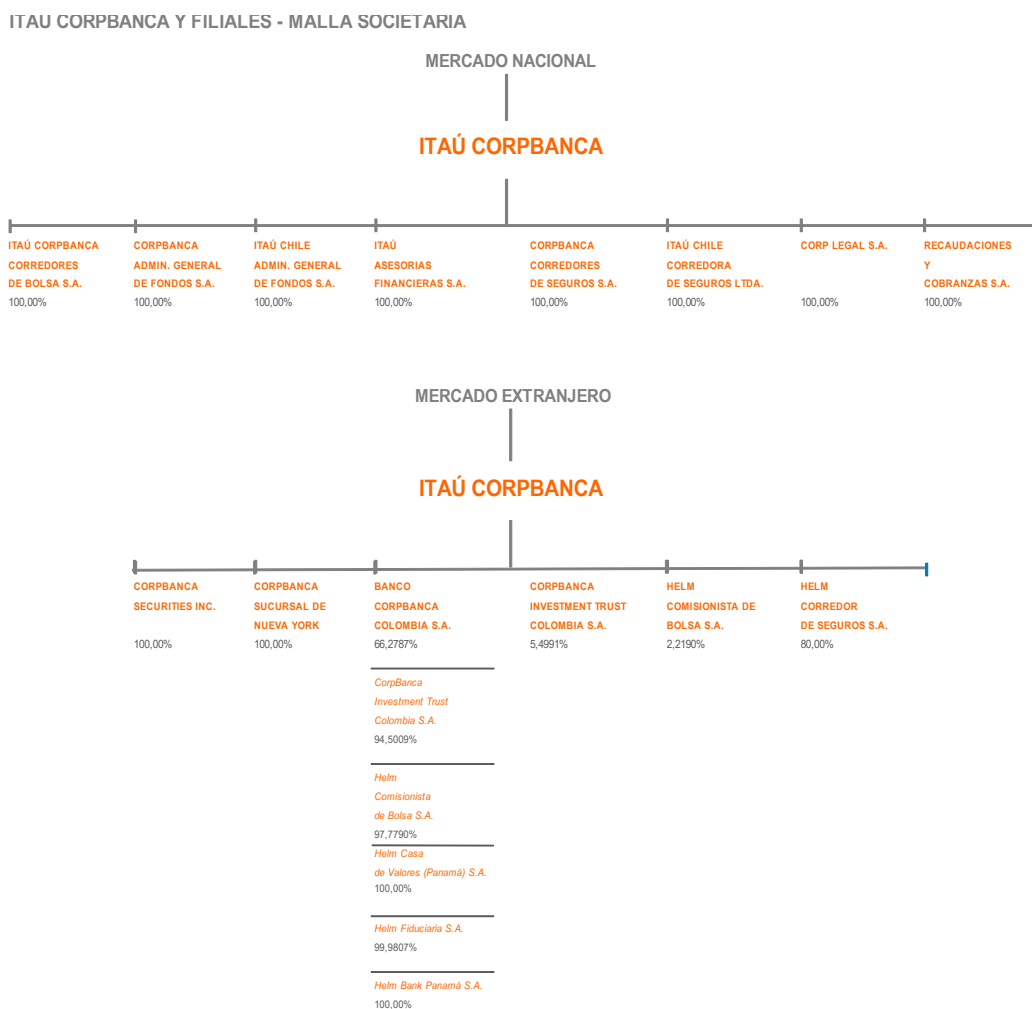
La Corredora pertenece en un 100% (control directo 99,99% e indirecto 0,0098%) a Itaú-Corpbanca que es parte del grupo financiero Itaú Unibanco.

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 66,42% del banco resultante (Itaú-Corpbanca) de la fusión entre CorpBanca e Itaú Chile, mientras que Itaú será dueño del 33,58% restante.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2017, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 28 de abril de 2017.

A continuación se presenta una descripción del mercado nacional y extranjero abarcado por Itaú-Corpbanca:



Ahora bien, el grupo consolidado desde el diagrama anterior, 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:

	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación					
			31.03.2017			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 Chile Administradora General de Fondos S.A. (1)	Chile	\$	99,990	-	99,990	99,990	-	99,990
Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. (1)	Chile	\$	-	-	-	99,990	-	99,990
CorpBanca Corredores de Bolsa S.A. (1)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
CorpBanca Administradora General de Fondos S.A. (1)	Chile	\$	99,996	0,004	100,000	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
SMU COOP S.A. (2)	Chile	\$	51,000	-	51,000	51,000	-	51,000
Itaú Corpbanca New York Branch (2)	EEUU	US\$	100,000	-	100,000	100,000	-	100,000
Corpbanca Securities Inc (2)	EEUU	US\$	100,000	-	100,000	100,000	-	100,000
Banco CorpBanca Colombia S.A. (3)	Colombia	COP\$	66,279	-	66,279	66,279	-	66,279
Helm Corredor de Seguros S.A (3)	Colombia	COP\$	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
CorpBanca Investment Trust Colombia S.A. (3)	Colombia	COP\$	5,499	62,634	68,133	5,499	62,634	68,133
Helm Comisionista de Bolsa S.A. (Ex CIVAL) (3)	Colombia	COP\$	2,219	64,807	67,026	2,219	64,807	67,026
Helm Fiduciaria S.A (3)	Colombia	COP\$	-	66,266	66,266	-	66,266	66,266
Helm Bank (Panamá) S.A. (4)	Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	66,279	66,279
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 de Chile (SBIF).
- (3) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual mantiene un convenio de supervisión con la SBIF.
- (4) Sociedad fiscalizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- (5) Sociedad fiscalizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La Corredora cuenta con los servicios de auditoría proporcionados por PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 23 de febrero de 2017.

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.
- d) Compra/venta de acciones en Perú y Colombia a través de la plataforma MILA. En la que el cliente podrá ingresar órdenes de compra/venta de acciones vía telefónica, siendo éstas ejecutadas por Corpbanca Corredores de Bolsa desde sus terminales bolsa en Chile. La custodia de los títulos de renta variable extranjeros estará en DCV a través de cuentas que este mantiene en Cavalli y Deceval. Tributariamente las inversiones serán tratadas como inversiones en el extranjero (por ende no sujetas al art. 107, ex 18 Ter). El riesgo cambiario debe ser asumido o cubierto por el cliente, pudiendo este realizar operaciones de FX o Forward a través de la Corredora.

Entre sus principales ventajas se encuentran: flexibilidad, tasa competitiva respecto a créditos de consumo, transparencia en la tasa y posibilidad de liquidar la operación anticipadamente.

- **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.

e) Fondos mutuos internacionales: Sus clientes tendrán acceso a fondos mutuos de MFS Meridian y Franklin Templeton, ambas compañías cuentan con una amplia experiencia en la industria de los fondos mutuos, accediendo a una gran variedad de fondos con diferentes enfoques de inversión, de esta forma diversificar de manera efectiva sus inversiones.

- **Moneda Extranjera: entre sus operaciones relevantes, tenemos las siguientes.**

- a) Compra y Venta de Dólares.
- b) Transferencias de monedas al exterior.
- c) 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.
- c) Compra anticipada de depósitos a plazo.

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

Al 31 de marzo de 2017:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de valores de oferta pública	7.044	44
Asesoría financiera	-	-
Compra / venta de divisas	1.136	-

Al 31 de marzo de 2016:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de valores de oferta pública	7.209	26
Asesoría financiera	-	-
Compra / venta de divisas	1.732	-

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Corredora, correspondientes a los ejercicios terminados Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

La Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa en el impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultado del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el anterior marco (NIIF) requiere ser adoptada de manera integral explícita y sin reserva.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 marzo 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 marzo de 2017 y 2016.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por Pricewaterhouse Coopers Consultores Auditores Limitada, cuya opinión sin salvedad fue emitida con fecha 23 de febrero de 2017.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio 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.

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

b. Ejercicio cubierto

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”	Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solo a las entidades que aplican la NIIF 1 por primera vez.	01-01-2016
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a ejercicios iniciados el 01 de enero 2016:		
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	Incorpora una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01-01-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”	Clarifica que existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basado en los ingresos, no es apropiado.	01-01-2016

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”	Define el concepto de “planta portadora” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.) y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. Se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41.	01-01-2016
NIC 27 "Estados financieros separados”	Permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	01-01-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”	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.	01-01-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”	Enmienda a NIIF 10: clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. Enmienda a NIC 28: permite a la entidad optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).	01-01-2016
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	Clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables.	01-01-2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014:		
Mejoras a la NIIF 5 "Activos Mantenedos para la venta y operaciones interrumpidas"	Cuando se realizan reclasificaciones entre categorías de “mantenidos para la venta” a “mantenidos para su distribución” o viceversa, no constituye una modificación de plan y no tiene que ser contabilizado como tal. Se rectifican los cambios en la guía sobre los cambios en un plan de venta que se debe aplicar a un activo o grupo de activos.	01-01-2016

Mejoras NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"	1) Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término. 2) Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los ejercicios intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.	01-01-2016
Mejoras NIC 19, "Beneficios a los empleados"	Aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan.	01-01-2016
Mejoras NIC 34, "Información financiera intermedia"	Aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". Requiere una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	01-01-2016

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.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	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.	01-01-2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01-01-2019

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”	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).	01-01-2018
Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01-01-2017
Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01-01-2017
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones.”	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. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como 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”	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).	01-01-2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral 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, 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 con la aplicación de NIC 39.	01-01-2018

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual 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.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”	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.	01-01-2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01-01-2018

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 ejercicio de su primera aplicación.

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, de acuerdo 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 Superintendencia de Valores y Seguros 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. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

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:

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 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

La Corredora posee una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago y una en la Bolsa Electrónica de Chile, respectivamente, las cuales son valorizadas a valor razonable con cambios en patrimonio.

Inversión en títulos patrimoniales Bolsas de Valores

Participación del 2,0833% (1 acción) en Bolsa de Comercio de Santiago S.A. y se presenta a valor de mercado, con cambios en patrimonio.

Participación del 2,4390% (1 acción) en Bolsa Electrónica de Chile S.A. y se presenta a valor de mercado, con cambios en patrimonio.

Inversión en otras entidades

Participación del 0,01% en Corpbanca Asesorías Financieras S.A. y se presenta al costo de adquisición corregido monetariamente (esta aplicada hasta el año 2007).

Participación del 0,01% en Corplegal S.A. y se presenta al costo de adquisición corregido monetariamente (esta aplicada hasta el año 2007).

- (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) **Acreeedores 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”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

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

La 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:

- 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 marzo 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 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, 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 confiabilidad, 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.

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 actúen 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 relocalarlos 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”

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 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. TRANSICION A IFRS

No aplica para este periodo.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgos financieros

Definición:

Es el riesgo de pérdidas proveniente de los movimientos adversos en los precios de mercado de los activos o pasivos financieros. Este riesgo está ligado estrechamente a la volatilidad del mercado (tasas de interés de mercado, tipo de cambio y precios) y su impacto negativo en el valor de los activos, pasivos y patrimonio.

Se clasifica en:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a cambios en las tasas de interés (incluyendo índices de reajustabilidad), tasas de cambio o precios del mercado, como resultado de los cuales se produce una disminución en los precios de los títulos valores o activos financieros que conforman cualquiera de los portfolios.

La Corredora mide el riesgo de mercado diariamente a través de indicadores de Value at Risk (VaR), estableciéndose límites de exposición sobre esta base, de acuerdo a las Políticas de Riesgo de Mercado y Política de Inversiones definidas. Asimismo, el Monitor de Riesgo Diario es un documento diario de seguimiento que y da cuenta de las posiciones en renta fija, renta variable, moneda y pactos, monitoreando en cada caso sus respectivos límites.

Tasa de Interés

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en la estructura intertemporal de tasa de interés. Esto se origina por movimiento al alza o a la baja de la curva de rendimiento libre de riesgo, sean paralelos como no paralelos. Estos movimientos tienen impacto tanto en los resultados de corto plazo como en los de largo plazo.

Spread

Riesgo de pérdidas asociado a movimientos adversos en los spreads que existen en el rendimiento de los distintos activos y pasivos financieros, estos pueden reflejar condiciones de liquidez particulares de los activos, deterioro de las condiciones crediticias y/o cláusulas de prepago específicas cuyo ejercicio se puede traducir en un deterioro en la capacidad de generación de margen futuro.

Tipo de Cambio

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en los tipos de cambio. Este riesgo se origina por los de descalces financieros entre los activos y pasivos (tanto dentro como fuera de balance).

Riesgo de Liquidez

Es la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten la disponibilidad de fondos suficientes para servir los compromisos financieros de la Corredora en sus vencimientos contractuales, como también para cumplir con los estándares impuestos por la regulación existente.

Corresponde a la imposibilidad de:

- a) Cumplir oportunamente con las obligaciones contractuales.
- b) Liquidar posiciones sin pérdidas significativas ocasionadas por volúmenes anormales de operación.
- c) Evitar sanciones regulatorias por incumplimiento de índices normativos.
- d) Financiar de forma competitiva la actividad con clientes.

Se distinguen dos fuentes de riesgo:

Endógenas: situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

- Alta iliquidez alcanzada por una reducida base de activos líquidos o descalces de activos y pasivos significativos.
- Baja diversificación o alta concentración de activos financieros y comerciales en término de emisores, plazos y factores de riesgo.
- Efectos reputacionales corporativos adversos que se traduzcan en acceso no competitivo a financiamiento o falta de este.

Exógenas: situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

- Movimientos extremos o correcciones/eventos no esperados en los mercados internacionales y local.
- Cambios regulatorios, intervenciones de la autoridad monetaria, entre otras.

Riesgo de Crédito

Es la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato con la Corredora. La Política de riesgo de crédito considera atribuciones por tipo de producto.

El riesgo de crédito se clasifica en:

- Riesgo emisor: es la posibilidad de que el emisor de un instrumento financiero no pague el capital y/o intereses en tiempo y forma, o la pérdida de valor económico asociado a la calidad crediticia del emisor.
- Riesgo de contraparte: es la posibilidad de que la contraparte no cumpla en tiempo y forma con las obligaciones de pago derivadas de la exposición crediticia generados con ésta. Este incumplimiento puede darse en el momento de liquidar una operación (riesgo de liquidación) o durante la vigencia de la operación (riesgo de pre-liquidación).

Al 31 de marzo 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 Marzo 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
Pasivos Financieros											
Depósitos a plazo y repos	45.214.214	220.133	2.790.526	57.245	-	-	-	-	48.282.118	48.224.873	48.282.118
Contratos de derivados	1.958.045	2.945.461	3.725.990	5.172.363	4.812.681	13.818.661	691.274	-	33.124.475	8.629.496	18.614.540
Total Pasivos	47.172.259	3.165.594	6.516.516	5.229.608	4.812.681	13.818.661	691.274	-	81.406.593	56.854.369	66.896.658
Activos Financieros											
Fondos disponibles	2.398.590	-	-	-	-	-	-	-	2.398.590	2.398.590	2.398.590
Inversiones Financieras	44.983	-	176.145	671.078	1.122.988	6.513.935	18.183.988	31.981.817	58.694.934	221.128	2.015.194
Compras con Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados	4.756.294	3.035.644	4.920.200	10.541.750	11.721.612	14.681.425	691.911	-	50.348.836	12.712.138	34.975.500
Total Activos	7.199.867	3.035.644	5.096.345	11.212.828	12.844.600	21.195.360	18.875.899	31.981.817	111.442.360	15.331.856	39.389.284
Flujos de Caja Estáticos	(39.972.392)	(129.950)	(1.420.171)	5.983.220	8.031.919	7.376.699	18.184.625	31.981.817			
Flujos de Caja Acumulados	(39.972.392)	(40.102.342)	(41.522.513)	(35.539.293)	(27.507.374)	(20.130.675)	(1.946.050)	30.035.767			

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
Pasivos Financieros											
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
Total Pasivos	15.302.488	492.828	3.495.905	113.091	643.325	34.160	66.910	-	20.148.707	19.291.221	20.047.637
Activos Financieros											
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
Total Activos	9.044.192	2.510.863	1.475.507	10.033.939	2.742.440	11.273.147	9.935.727	17.005.814	64.021.629	13.030.562	25.806.941
Flujos de Caja Estáticos	(6.258.296)	2.018.035	(2.020.398)	9.920.848	2.099.115	11.238.987	9.868.817	17.005.814			
Flujos de Caja Acumulados	(6.258.296)	(4.240.261)	(6.260.659)	3.660.189	5.759.304	16.998.291	26.867.108	43.872.922			

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 cinco 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 Política de Inversiones enmarca las decisiones de inversión con recursos propios de la Corredora dentro de los parámetros de riesgo determinados, a objeto de evaluar, limitar y controlar eventuales impactos negativos para el patrimonio de la Corredora.

Las decisiones de inversión son conducidas y monitoreadas semanalmente por el Comité de Inversiones. Este comité está compuesto por el segundo Vicepresidente, el Gerente General, el Gerente de Riesgos Financieros y toda el área de inversiones de la Corredora de Bolsa.

Entre sus principales funciones destaca:

- Seguimiento de las variables de mercado y noticias relevantes
- Seguimiento y control de las estrategias comerciales y financieras aprobadas
- Revisión de las propuestas comerciales y financieras
- Seguimiento de la estructura de límites interna y regulatoria

Administración de los Riesgos Financieros

El grupo posee una Gerencia de Riesgos Financieros Corporativa -con reporte a la División de Planificación, Control de Gestión y Riesgos- 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.

Riesgos Financieros reporta de forma diaria las exposiciones y es responsable de comunicar cualquier exceso sobre la estructura de límites aprobada por la Alta Dirección.

El diseño de los riesgos financieros en materia de políticas, límites y metodologías es aprobado anualmente por el Directorio.

Medición del riesgo y valoración

Medición del Riesgo

La medición del riesgo de mercado se basa en herramientas de uso y aceptación universal. La Gerencia de Riesgos Financieros utiliza la metodología de Valor en Riesgo para cuantificar y controlar las exposiciones (1% y 520 observaciones).

Al cierre de marzo de 2017, el VaR total alcanzó un valor de 83.455.385 CLP.

De forma complementaria, existen límites nocionales sobre las posiciones en renta fija, moneda extranjera y portafolio de acciones propietario.

En su conjunto, la estructura de límites busca la medición efectiva y eficiente de los riesgos financieros implícitos del negocio.

Valor Razonable

La Corredora de Bolsa valoriza diariamente todas sus posiciones en instrumentos 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 Valor Razonable” que es revisada y aprobada de forma anual por el Directorio.

Para obtener los valores razonables, el área de Riesgos Financieros recurre principalmente a cotizaciones de mercado (rendimientos al vencimiento, tasas par y precios spot y forwards de moneda e inflación entre otros) y, en caso de que estos no existan, a cotizaciones de instrumentos similares, las que se ajustan a fin de representar lo más fielmente posible el valor que tendría el instrumento en una transacción libre y no forzada.

En los casos en que no se cuenta con cotizaciones confiables de mercado o instrumentos similares, la Corredora de Bolsa utiliza métodos de valorización de aceptación y uso general.

Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial

Valor U.F al	31-mar-17	26.471,94
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	370.607
Patrimonio Depurado	M\$	34.922.702
Patrimonio Líquido	M\$	35.865.178
Cobertura Patrimonial	M\$	4.015.932

Patrimonio Depurado 31 de marzo de 2017

		M\$
Patrimonio contable	(+)	41.146.877
Activos intangibles	(-)	(229.670)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	(107.702)
20% saldo deudores por intermediación y derechos operaciones a futuro relacionados	(-)	(2.097.285)
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	(-)	-
30.000 UF	(-)	(794.158)
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia	(-)	(587.203)
Exceso acción bolsas de valores	(-)	(2.513.546)
Activos que permanecen impagos	(-)	-
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	105.389
Patrimonio Depurado	M\$	<u>34.922.702</u>

Patrimonio Líquido
31 de marzo de 2017

		M\$
Saldo total de activo	(+)	131.262.363
Saldo total de pasivo	(-)	(90.115.486)
Saldo otras cuentas por cobrar a más de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	(4.133.801)
Saldo de intangibles	(-)	(229.670)
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 método de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+)	1.007.812
50% del monto de la valorización por el método de la participación (vp) de la acción de cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a cámaras de compensación 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	(-)	(153.949)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	(107.702)
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	(1.515.823)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo	(+)	106.368
Activos que permanecieron impagos, 40% a 2 días con posterioridad a su vencimiento, 70% activos que permanecieron impagos por un plazo superior a 10 días	(-)	(150.483)
Patrimonio Líquido	M\$	<u><u>35.865.178</u></u>

Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial
31 de marzo de 2017

I. Índice liquidez general

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	<u>98.815.970</u>		
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= M\$	<u>78.818.159</u>	=	1,25 veces

II. Índice liquidez por intermediación

Activos disponibles + Deudores por intermediación	= M\$	<u>27.842.674</u>		
Acreedores por intermediación	= M\$	<u>25.428.205</u>	=	1,09 veces

III. Razon de endeudamiento

Pasivos Exigibles	= M\$	<u>71.181.400</u>		
Patrimonio líquido	= M\$	<u>35.865.178</u>	=	1,98 veces

IV. Razon de cobertura patrimonial

Monto cobertura patrimonial	= M\$	<u>4.015.932</u>		
Patrimonio líquido	= M\$	<u>35.865.178</u>	=	11,20 %

Indices de Liquidez 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
Patrimonio Depurado	M\$	<u>34.616.187</u>

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 más 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 método de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+) 433.565
50% del monto de la valorización por el método de la participación (vp) de la acción de cámaras de compensación	(+) -
Activos entregados a cámaras de compensación 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 jurídicas 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 contabilización a costo	(+) -
Patrimonio Líquido	M\$ <u><u>37.650.002</u></u>

Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial
31 de diciembre de 2016

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

6. 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 marzo 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle se presenta en los cuadros adjuntos:

Al 31 de marzo de 2017:

Activos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	24.280.175	-	-	24.280.175
Otros instrumentos emitidos en el país	34.539.035	-	-	34.539.035
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	8.000.000	-	-	8.000.000
Total	66.819.210	-	-	66.819.210
Derivados Negociación				
Forward	-	455.928	-	455.928
Total	66.819.210	455.928	-	67.275.138
Pasivos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Derivados Negociación				
Forward	-	383.337	-	383.337
Total	-	383.337	-	383.337

Al 31 de diciembre de 2016:

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos para Negociación				
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
Total	38.276.825	-	-	38.276.825
Derivados Negociación				
Forward	-	324.452	-	324.452
Total	38.276.825	324.452	-	38.601.277
Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados Negociación				
Forward	-	278.249	-	278.249
Total	-	278.249	-	278.249

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.

7. 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 marzo de 2017 y 2016.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	(25.628)	-	-	-	-	-	-	-	(25.628)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	(804)	-	-	-	-	-	-	-	(804)	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	-	-	-	-	166	686	166	686
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(804)	(25.628)	-	-	-	-	166	686	(638)	(24.942)

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Caja en pesos	190	150
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco pesos	2.180.519	1.263.232
Bancos en moneda extranjera	36.945	517.427
MILA	9.145	9.010
Pershing	171.791	183.783
Total	2.398.590	1.973.602

9. 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 marzo 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 amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	2.398.590	2.398.590
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	17.134.424	-	-	17.134.424
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	49.684.786	-	-	49.684.786
Instrumentos financieros derivados	455.928	-	-	455.928
Operaciones de financiamiento	-	-	13.368.845	13.368.845
Deudores por intermediación	-	-	25.444.084	25.444.084
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.309.320	1.309.320
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	107.702	107.702
Otras cuentas por cobrar	-	-	11.564.069	11.564.069
Inversiones en sociedades	-	4.133.801	-	4.133.801
Total	67.275.138	4.133.801	54.192.610	125.601.549

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	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 sociedades	-	2.110.431	-	2.110.431
Total	38.601.277	2.110.431	13.868.225	54.579.933

Pasivos financieros al 31 de marzo 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	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	383.337	-	383.337
Obligaciones por financiamiento	-	48.282.127	48.282.127
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	32.129	32.129
Acreedores por intermediación	-	25.428.205	25.428.205
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.336.068	1.336.068
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	127.554	127.554
Otras cuentas por pagar	-	12.129.334	12.129.334
Total	383.337	87.335.417	87.718.754

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
Total	278.249	15.641.711	15.919.960

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo 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 marzo 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\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	8.000.000	-	-	-	-	8.000.000
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	8.000.000	-	-	-	-	8.000.000

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

Al 31 de marzo 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\$	M\$	N° acciones
Instrumentos de renta variable							
Acciones	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

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\$	M\$	N° acciones
Instrumentos de renta variable							
Acciones	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de marzo 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\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	7.436.072	15.528.103	-	1.316.000	16.844.103	24.280.175
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	1.698.352	32.840.683	-	-	32.840.683	34.539.035
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	9.134.424	48.368.786	-	1.316.000	49.684.786	58.819.210

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\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
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	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	31.514.543	-	-	4.912.275	4.912.275	36.426.818

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA

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

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento Al 31 de marzo 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 marzo de 2017:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,35	2.799.046	10.569.799	13.368.845	13.368.845
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		2.799.046	10.569.799	13.368.845	13.368.845

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	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

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

Al 31 de marzo 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	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

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	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

13. 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\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	86	49.870.000	(203.507)	49.870.000	276.098	3.880	452.048	-	(4.676)	(378.661)	-	455.928	(383.337)
Dólares de EE.UU. (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) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	86	49.870.000	(203.507)	49.870.000	276.098	3.880	452.048	-	(4.676)	(378.661)	-	455.928	(383.337)

(*) 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\$		
A) Forward													
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) Otros contratos (especificar en glosa)													
Total	94	55.880.000	13.621	55.880.000	32.582	32.362	292.090	-	(32.392)	(245.857)	-	324.452	(278.249)

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

Al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales	3.278	-
Personas jurídicas	44.614	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	408.036	-
Bancos	-	-
Total	455.928	-

Al 31 de diciembre de 2016:

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

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31.03.2017			31.12.2016		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	21.635.765	-	21.635.765	3.540.457	-	3.540.457
Intermediación de operaciones a plazo	3.808.319	-	3.808.319	-	-	-
Total	25.444.084	-	25.444.084	3.540.457	-	3.540.457

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	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\$	
Personas naturales	2.017.354	-	2.017.354	-	-	-	-	
Personas jurídicas	10.897.134	-	10.897.134	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	8.721.277	-	8.721.277	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
Total	21.635.765	-	21.635.765	-	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	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\$	
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	-	-	-	-	-	-	-	
Total	3.540.457	-	3.540.457	-	-	-	-	

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

Al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Des de 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	400.901	-	27.462	-	428.363
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	352.801	-	3.027.155	-	3.379.956
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	753.702	-	3.054.617	-	3.808.319

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Des de 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	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

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

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo 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 marzo de 2017:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Des de 3 hasta 10 días	Des de 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.309.320	-	1.309.320	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.309.320	-	1.309.320	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016:

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	975.438	-	975.438	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	975.438	-	975.438	-	-	-	-	-

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 marzo 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.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo 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 marzo de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
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	7	232.469	(2.268)	-	232.469
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	408.037	58.439
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	9	12.813.082	-	12.813.082	2
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	264	532.675.254	303.609	-	-
Boletas de Garantías	3	-	(27.300)	-	-
Comisiones intermediación	9	-	69.019	7.315	-
Comisiones colocación de productos	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	-	-	-	-	-
Otros (asesoría operaciones)	3	-	(204.032)	-	63.816
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
Otros	3	-	28.206	100.387	63.738
Total	298	545.720.805	167.234	13.328.821	418.464

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	-	-	-	-	-
Compraventa 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 (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	5.109	3.061.389.381	(488.081)	5.797.556	5.086.185

*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 marzo de 2017:

Itaú-Corpbanca

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
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	7	232.469	(2.268)	-	232.469
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	408.037	58.439
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	9	12.813.082	-	12.813.082	2
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	264	532.675.254	303.609	-	-
Boletas de Garantías	3	-	(27.300)	-	-
Comisiones Intermediación	3	-	32.829	-	-
Comisiones colocación de productos	-	-	-	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	-	-	-	-	-
Otros (asesoría operaciones)	3	-	(204.032)	-	63.816
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	40.905	-
Total	289	545.720.805	102.838	13.262.024	354.726

Corpbanca 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	3	-	25.500	-	-
Comisiones Market Maker	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Total	3	-	25.500	-	-

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	3	-	10.690	7.315	-
Comisiones Market Maker	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Total	3	-	10.690	7.315	-

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)	3	-	28.206	59.482	63.738
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	3	-	28.206	59.482	63.738

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)	-	-	-	4.884.826	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)	-	-	-	-	-
Total	4.984	2.556.971.532	(598.700)	5.797.556	5.085.765

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	-	-	-	-	-
Total	107	502.394.998	103.538	-	-

Corbanca Corredores de Seguros S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5	2.022.851	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	5	2.022.851	-	-	-

Corplegal S.A.

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

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

Resumen	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	76.674	308.183
Compensaciones	-	-
Otros (Bonos)	-	-
Total	76.674	308.183

17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuenta caja clientes deudores	10.802.655	3.387.573
Provisión cuenta caja clientes deudores incobrables	(284.010)	(194.576)
Cuentas y documentos por cobrar	1.079.340	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	7.548	-
Otros	1.947	15.489
Totales	<u>11.564.692</u>	<u>8.108.123</u>

18. 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 marzo de 2017, por cuanto la Corredora presenta Pérdida Tributaria cuyo monto asciende a M\$4.186.131 (M\$4.395.336 al 31 de diciembre de 2016). Se ha reflejado la provisión neta de los impuestos a la renta en el activo por M\$138.350 Al 31 de diciembre de 2017, (M\$34.353 al 31 de diciembre de 2016), según se detalla a continuación:

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto adicional	-	-
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(169.970)	(53.580)
Impto. Renta por recuperar	(9.726)	(4.525)
Crédito por gastos de capacitación	-	-
Otros impuestos por recuperar	(6.349)	-
Subtotal	<u>(186.045)</u>	<u>(58.105)</u>
Más:		
Impuesto Renta por pagar	-	-
Otros Impuestos por pagar	47.695	23.752
Total impuestos por (recuperar) / pagar	<u>(138.350)</u>	<u>(34.353)</u>

b) Resultados por impuestos

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

Concepto	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	-	-
Impuesto adicional	-	-
Cargo (Abono) por impuestos diferidos		
Origenación y reverso de diferencias temporarias	(115.925)	19.880
Subtotales	(115.925)	19.880
Otros	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	(115.925)	19.880

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 marzo de 2017 y 2016:

Concepto	31.03.2017	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	25,50%	(116.169)
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	-	-
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	13,13%	(59.800)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	(50,77%)	231.294
Otros impuestos	(13,30%)	60.600
Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta	(25,46%)	115.925

Concepto	31.03.2016	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	24,00%	77.842
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	(5,99%)	(19.433)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	(22,65%)	(73.469)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	1,49%	4.819
Otros impuestos	9,29%	30.121
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	6,14%	19.880

d) Efecto de impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2017			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	-	(29.704)	(29.704)	33.233	(257.007)	(223.774)
Pérdida tributaria	1.130.255	-	1.130.255	1.159.740	-	1.159.740
Intereses y reajustes pactos	-	(286)	(286)	-	-	-
Provisión vacaciones	29.158	-	29.158	15.069	-	15.069
Provisión documentos y cuentas por cobrar	74.552	-	74.552	60.528	-	60.528
Bonos negociación	319.319	-	319.319	96.433	-	96.433
Activo Fijo Tributario	17.613	-	17.613	-	-	-
Activo Fijo Financiero	-	(14.208)	(14.208)	-	-	-
Otras provisiones	-	(65.799)	(65.799)	5.105	-	5.105
Total activo (pasivo) neto	1.570.897	(109.997)	1.460.900	1.370.108	(257.007)	1.113.101

19. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Nombre de la entidad	Nº Acciones	Participación %	31.03.2017	31.12.2016
			M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	2	4,1666	4.031.247	2.007.877
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4390	102.500	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	-	-
Total			4.133.801	2.110.431

Los valores referenciales promedio de las dos últimas transacciones Al 31 de marzo de 2017 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.015.623.-
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$102.500.-

a) Movimiento de las inversiones en cada Corredora:

Bolsa Comercio de Santiago	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.008.933	2.168.626
Adquisiciones	2.006.821	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	15.493	(159.693)
Total	4.031.247	2.008.933

Bolsa Electrónica de Chile	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	102.500	127.263
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	(24.763)
Total	102.500	102.500

Corpbanca Asesorías Financieras S.A.	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	43	43
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	43	43

Corp Legal S.A.	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	11	11
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	11	11

b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a continuación se presentan los dividendos percibidos por inversiones en sociedades.

Dividendos Percibidos	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	-	146.000
Bolsa Electrónica de Chile	-	-
Corpbanca Asesoría Financiera S.A.	-	1.651
Corp Legal S.A.	-	-
Corpbanca Agencia de Valores S.A.	-	-
Total	-	147.651

20. INTANGIBLES

La Corredora presenta el siguiente movimiento en intangibles:

Al 31 de marzo de 2017:

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2017	-	46.778	-	46.778
Adiciones del ejercicio	-	201.198	-	201.198
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.2017	-	247.976	-	247.976
Amortización del ejercicio	-	(18.306)	-	(18.306)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31.03.2017	-	229.670	-	229.670

Al 31 de diciembre de 2016:

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

21. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de marzo de 2017:

Propiedad, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	-	-	1.060	-	109.121	110.181
Adiciones del ejercicio	-	-	442.603	-	-	442.603
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2016	-	-	443.663	-	109.121	552.784
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.687)	-	(3.747)	(9.434)
Depreciación acumulada	-	-	(227.312)	-	(8.141)	(235.453)
Valor neto al 31.12.2016	-	-	210.664	-	97.233	307.897

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

Adiciones	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Adquisición por fusión	-	-
Equipos telefónicos	-	-
Valor neto	-	-

22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Corredora no presenta pasivos financieros a valor razonable.

23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

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

Resumen	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	48.282.127	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	48.282.127	-

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

Al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,28	1.269.530	184.229	1.453.759	1.454.225
Personas jurídicas	0,26	43.712.222	2.883.675	46.595.897	46.680.246
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1,10	232.471	-	232.471	234.315
Total		45.214.223	3.067.904	48.282.127	48.368.786

Al 31 de diciembre de 2016:

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

b) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de marzo 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 marzo 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	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	32.126	345.039
Total	32.129	345.039

Préstamos bancarios:

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

Otras obligaciones bancarias

Al 31 de marzo de 2017:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Desde 8 a 360			Total
					Hasta 7 días M\$	días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Sobregiro Contable	Banco Itaú	CLP	-	-	3	-	-	3
Total				-	3	-	-	3

Al 31 de diciembre de 2016:

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

Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de marzo de 2017 la corredora clasifica en otras obligaciones financieras el devengo de intereses de las boletas de garantías (UF20.000 y UF 10.000) tomadas con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0,12%, son renovadas anualmente y su vencimiento es el 30 y 16 de junio del 2017 respectivamente.

Concepto	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Desde 8 a 360			Total
					Hasta 7 días M\$	días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	-	20.000	-	29.056	-	29.056
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,12	10.000	-	3.070	-	3.070
Total				30.000	-	32.126	-	32.126

Al 31 de diciembre de 2016, la sociedad no presenta saldos por otras obligaciones financieras.

25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	21.619.886	3.537.471
Intermediación de operaciones a a plazo	3.808.319	-
Total	25.428.205	3.537.471

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	430.928
Personas jurídicas	4.563.211	377.266
Intermediarios de valores	10.729.799	2.729.277
Inversionistas institucionales	6.326.876	-
Partes relacionadas	-	-
Total	21.619.886	3.537.471

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

Al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	400.901	-	27.462	428.363
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	352.801	-	3.027.155	3.379.956
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	753.702	-	3.054.617	3.808.319

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Vencimiento				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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.336.068	138.995
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	<u>1.336.068</u>	<u>138.995</u>

27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cotizaciones por pagar	10.850	32.578
Operación LBTR por pagar Bancos	-	4.917.716
Operación LBTR por pagar Empresa	-	-
Proveedores por pagar	200.103	11.271
Cuenta Caja clientes Acreedores	11.797.391	6.582.309
Dividendos por pagar a los clientes	1.063	2
Otros	4.855	4.281
Totales	<u>12.014.262</u>	<u>11.548.157</u>

28. PROVISIONES

El detalle de las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017:

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 2017	588.519	-	-	59.093	-	20.018	667.630
Provisiones constituidas	945.039	-	-	50.420	-	-	995.459
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	(14.459)	(14.459)
Provisiones utilizadas en el año	(317.106)	-	-	-	-	-	(317.106)
Total	1.216.452	-	-	109.513	-	5.559	1.331.524

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)
Total	378.168	-	-	59.093	131.240	20.018	588.519

En relación a las provisiones efectuadas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, la Corredora registra provisión de vacaciones, por cuanto registra 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 marzo de 2017:

	A valor razonable								A costo amortizado								Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Resultado por línea de negocio																	
Intermediación																	
Renta Variable	515.890	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	515.890
Renta Fija	113.865	(244.439)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(130.574)
Otras Comisiones	2.162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.162
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	43.054	-	-	-	2.967	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.021
Renta Fija	-	-	39.119	(3.969)	-	-	653.288	(160.322)	-	-	-	-	-	-	-	-	528.116
Contratos de retrocompra	-	-	326.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326.174
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.032)	-	-	-	-	-	-	(3.032)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	138.761	-	-	-	-	-	-	-	138.761
Derivados	-	-	131.476	(105.087)	-	-	1.709.063	(1.803.152)	-	-	-	-	-	-	-	-	(67.700)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	1.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.326
Custodia de valores	254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	254
Asesorías financieras	98.488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.488
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	754.453	(433.247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321.206
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(242.327)	-	-	(242.327)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.485)	(38.485)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(941.825)	(941.825)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(630.677)	(630.677)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(359.130)	(359.130)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(638)	(638)
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.729	(19.575)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115.925)	(115.925)
Total	731.985	(244.439)	539.823	(109.056)	754.453	(433.247)	2.365.318	(1.963.474)	138.761	(3.032)	-	-	-	(242.327)	32.729	(2.138.984)	(571.490)

Al 31 de marzo de 2016:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total	
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación																		
Renta Variable	190.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190.183
Renta Fija	61.087	(31.088)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.999
Otras Comisiones	44.101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.101
Cartera Propia																		
Renta Variable	-	-	-	(2.986)	6.982	(1.827)	22.856	(175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.850
Renta Fija	-	-	75.135	-	347.319	(111.480)	277.589	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588.563
Contratos de retrocompra	-	-	6.067	-	-	-	171.971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178.038
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	7.800	-	-	-	-	-	-	-	-	7.800
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	92.429	-	-	-	-	-	-	-	-	92.429
Derivados	-	-	1.080.515	(994.360)	-	-	2.436.549	(2.616.095)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93.391)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	789.472	(204.453)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	585.019
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(140.179)	-	-	(140.179)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.622)	(47.622)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(418.450)	(418.450)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(680.533)	(680.533)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.902)	(10.902)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.629)	(25.629)
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68	68
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.880	-	19.880
Total	295.371	(31.088)	1.161.717	(997.346)	1.143.773	(317.760)	2.908.965	(2.616.270)	100.229	-	-	-	-	(140.179)	19.948	(1.183.136)	344.224	

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. Compromisos directos** - Al 31 de marzo 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 marzo 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 marzo 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 marzo de 2017 la Corredora mantiene deudores incobrables por M\$284.010 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 marzo de 2017:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	351.278.083	89.626.222	-	779.624	-	-	441.683.929
Administración de cartera	1.419.195	-	-	-	-	-	1.419.195
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	352.697.278	89.626.222	-	779.624	-	-	443.103.124
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	91,45%	99,71%	-	0,00%	-	-	92,96%

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	1.446.699	31.253.458	-	-	-	-	32.700.157
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.446.699	31.253.458	-	-	-	-	32.700.157
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Al 31 de diciembre de 2016:

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	217.215.490	56.243.746	-	574	-	-	273.459.810
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	217.215.490	56.243.746	-	574	-	-	273.459.810
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,68%	100,00%	-	100,00%	-	-	99,75%

Custodia de terceros 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	269.189	-	-	-	-	-	269.189
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	269.189	-	-	-	-	-	269.189
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	100,00%

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 marzo 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 la Compañía de Seguros de Crédito Continental 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 Chile el 30 de junio de 2016 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2017, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Con fecha 29 de diciembre de 2016 se renovó Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 31 de marzo de 2017, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$5.000.000 y US\$10.000.000.

Con fecha 31 de marzo de 2017 se prorrogó póliza de seguros con Orion Seguros Generales S.A., cuyo vencimiento es el 30 de abril de 2017, 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\$0 al 31 de marzo de 2017 (M\$0 al 31 de diciembre 2016).

La Corredora constituyó una boleta de garantía, emitida por Banco Itaú Chile el 14 de junio de 2016 con fecha de vencimiento 16 de junio de 2017, 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.

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 81 del reglamento de operaciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, la Sociedad ha constituido prenda a favor de esa Bolsa de la acción de su propiedad.

Existen garantías constituidas por US\$100.000 equivalente a M\$66.600 y US\$30.137,69 equivalentes a M\$19.585, (US\$100.000 equivalentes a M\$66.981 y US\$30.137,69 equivalentes a M\$20.186 en diciembre 2016), 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 si 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 marzo de 2016 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\$3.555.000, (M\$4.912.275 al 31 de diciembre 2016).

31. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	41.146.877	38.514.229
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>41.146.877</u>	<u>38.514.229</u>

Capital pagado - El capital pagado está representado al 31 de marzo 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	38.541.669.869
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	1.121.721	Capital pagado	38.514.228.869

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.

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% M\$0 (M\$131.240 al 31 de diciembre de 2016) del resultado neto del periodo obtenido en los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 y siguientes bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Reservas

Al 31 de marzo de 2017:

Reservas	Activos	Revalorización	Otras	Total
	financieros a			
	valor razonable	planta y equipo		
	por patrimonio			
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	619.604	-	-	619.604
Resultados integrales del ejercicio	(83.983)	-	-	(83.983)
Trasferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	535.621	-	-	535.621

Al 31 de diciembre de 2016:

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

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31.12.2016 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	22.974	22.974
Resultado del ejercicio	(571.490)	1.064.056
Dividendos o participaciones pagadas	-	(1.064.056)
Otras transferencias	3.189.592	-
Efecto impuestos diferidos por aumento tasa primera categoría	-	-
Total	2.641.076	22.974

De acuerdo a lo establecido por el Oficio Circular N° 856 emitido por la SVS con fecha 17 de octubre de 2014, la Corredora presenta en patrimonio el efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría producido por la Ley N° 20.780.

d) Resultado de Ejercicio

	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Resultado del ejercicio	(571.490)	437.468
Total	(571.490)	437.468

32. SANCIONES Y MULTAS

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo 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.

Mediante Resolución Exenta D.J. N°109-021-2015, en causa Rol N°131-2014, de fecha 21 de enero del 2015 de la Unidad de Análisis Financiero declaró que Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. incurrió en un incumplimiento del Artículo 5° de la Ley N°19.913 en relación con lo dispuesto en el numeral 1) del párrafo II de la Circular UAF N°49 del 2012, relativo a la obligación de contar con el Registro Especial de Operaciones en Efectivo superiores a UF 450

por el plazo mínimo de cinco años. En la misma Resolución se sancionó a la Corredora con una amonestación escrita y una multa ascendente a UF 300. La Corredora decidió no interponer ante la Corte de Apelaciones respectiva el recurso de ilegalidad en contra de la mencionada resolución, así como tampoco el recurso de reposición a que tenía derecho, procediéndose en consecuencia a pagar la multa dentro del plazo otorgado para tal efecto.

Sanciones y Multas CCLV Al 31 de marzo de 2016:

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.

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 Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial.

Con fecha 1 de enero de 2017, se materializo 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.

Con fecha 01 de enero de 2017, se produjo la materialización de 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.

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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2017, 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 Irrarázaval Cruzat

34. HECHOS POSTERIORES

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 28 de Abril de 2017, no han ocurrido otros hechos que afecten significativamente a los mismos.

* * * * *