



Itaú Corredores de Bolsa Limitada

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
y por los ejercicios terminados en esas fechas



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 23 de febrero de 2021

Señores Socios
Itaú Corredores de Bolsa Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Itaú Corredores de Bolsa Limitada, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 23 de febrero de 2021
Itaú Corredores de Bolsa Limitada
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Itaú Corredores de Bolsa Limitada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Claudio Gerdtzen S.', written over a circular stamp or seal.

Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0

A handwritten signature in blue ink that reads 'PwC WATERHOUSE COOPER' in a stylized, cursive font. Below the signature is a horizontal line.

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
1. INFORMACION GENERAL.....	7
2. BASES DE PREPARACION	10
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	11
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	25
5. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	29
6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	30
7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	30
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	31
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA	32
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA	33
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	34
12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	34
13. DEUDORES POR INTERMEDIACION	35
14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	36
15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	37
16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	40
17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS	41
18. INVERSIONES EN SOCIEDADES	43
19. INTANGIBLES.....	45
20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	46
21. OTROS ACTIVOS.....	47
22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	47
23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	47
24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	48
25. ACREEDORES POR INTERMEDIACION	49
26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	50
27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	51
28. PROVISIONES.....	51
29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS.....	52
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	54
31. PATRIMONIO.....	56
32. SANCIONES Y MULTAS	57
33. HECHOS RELEVANTES	58
34. HECHOS POSTERIORES.....	59

ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Situación Financiera (En miles de pesos - M\$)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.017.219	171.936
Instrumentos financieros		157.807.435	141.005.793
A valor razonable - Cartera propia disponible	8	26.061.582	28.136.106
Renta variable (IRV)	9	-	33.768
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	26.061.582	28.102.338
A valor razonable - Cartera propia comprometida	8	126.415.148	94.320.295
Renta variable	9	-	178.304
Renta fija e Intermediación Financiera	9	126.415.148	94.141.991
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		5.330.705	18.549.392
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	5.330.705	18.549.392
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
Deudores por intermediación	13	21.258.988	140.136.467
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	2.025.400	492.661
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	43.101	171.627
Otras cuentas por cobrar	16	6.855.140	3.825.713
Impuestos por cobrar	17	859.553	749.211
Impuestos diferidos	17	1.793.956	2.093.408
Inversiones en sociedades	18	4.615.700	4.990.100
Intangibles	19	26.691	62.030
Propiedades, planta y equipo	20	-	11.425
Otros activos	21	71.072	97.442
TOTAL ACTIVOS		196.374.255	293.807.813
PASIVOS			
Pasivos financieros	22	120.070.242	105.447.845
A valor razonable	22	-	178.712
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	-	-
Obligaciones por financiamiento		120.069.048	84.842.885
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	120.069.048	84.842.885
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	1.194	20.426.248
Acreedores por intermediación	25	21.254.779	140.127.806
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	3.317.431	492.511
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	118.018	10.275
Otras cuentas por pagar	27	7.877.816	5.313.657
Provisiones	28	322.014	655.601
TOTAL PASIVOS		152.960.300	252.047.695
PATRIMONIO			
Capital	31	38.860.873	38.860.873
Reservas	31	1.088.737	1.362.049
Resultados acumulados	31	1.537.196	53.702
Resultado del ejercicio	31	1.927.149	1.483.494
Dividendos provisorios o participaciones	31	-	-
TOTAL PATRIMONIO		43.413.955	41.760.118
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		196.374.255	293.807.813

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los presentes Estados Financieros

ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Resultados Integrales

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		M\$	M\$
A) ESTADOS DE RESULTADOS			
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	1.410.085	1.758.029
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29	(1.114.739)	(1.143.530)
Otras comisiones	29	9.936	23.343
Total resultado por intermediación		305.282	637.842
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	29	-	50.481
Ingresos por custodia de valores	29	-	524
Ingresos por asesorías financieras	29	408.530	398.270
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		408.530	449.275
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	29	6.318.532	9.955.437
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	-	-
A costo amortizado	29	-	(45)
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	200.423	569.306
Total resultado por instrumentos financieros		6.518.955	10.524.698
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	29	(1.023.780)	(3.712.736)
Otros gastos financieros	29	(143.602)	(180.348)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(1.167.382)	(3.893.084)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal	29	(1.329.795)	(1.884.981)
Gastos de comercialización	29	(2.716.889)	(3.920.100)
Otros gastos de administración	29	(663.618)	(713.519)
Total gastos de administración y comercialización		(4.710.302)	(6.518.600)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	(7.686)	7.394
Resultado de inversiones en sociedades	18	252.206	236.422
Otros ingresos	29	738.725	203.524
Total otros resultados		983.245	447.340
Resultado antes de impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	17	(411.179)	(163.977)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.927.149	1.483.494

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los presentes Estados Financieros

ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA
Estados de Resultados Integrales
(En miles de pesos – M\$)

	Por los ejercicios terminados	
	al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.927.149	1.483.494
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(273.312)	(721.605)
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 gastos registrados con cargo a patrimonio	(273.312)	(721.605)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	1.653.837	761.889

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los presentes Estados Financieros

ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	Reservas						Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Totales
		Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	M\$	M\$			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	31	38.860.873	2.083.654	-	-	(492.061)	545.763	40.998.229		
Traspaso a resultados acumulados	31	-	-	-	-	545.763	(545.763)	-		
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	31	38.860.873	2.083.654	-	-	53.702	-	40.998.229		
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-		
Resultados Integrales del ejercicio	31	-	(721.605)	-	-	-	1.483.494	761.889		
Total de gastos registrados con cargo a patrimonio	31	-	(721.605)	-	-	-	-	(721.605)		
Utilidad del ejercicio	31	-	-	-	-	-	1.483.494	1.483.494		
Saldo al 31 de diciembre de 2019		38.860.873	1.362.049	-	-	53.702	1.483.494	41.760.118		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	31	38.860.873	1.362.049	-	-	53.702	1.483.494	41.760.118		
Traspaso a resultados acumulados	31	-	-	-	-	1.483.494	(1.483.494)	-		
Saldo al 1 de enero de 2020	31	38.860.873	1.362.049	-	-	1.537.196	-	41.760.118		
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-		
Resultados integrales del ejercicio	31	-	(273.312)	-	-	-	1.927.149	1.653.837		
Total de gastos registrados con cargo a patrimonio	31	-	(273.312)	-	-	-	-	(273.312)		
Utilidad del ejercicio	31	-	-	-	-	-	1.927.149	1.927.149		
Saldo al 31 de diciembre de 2020		38.860.873	1.088.737	-	-	1.537.196	1.927.149	43.413.955		

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los presentes Estados Financieros

ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA
Estados de Flujos de Efectivo
(En miles de pesos - M\$)

	Notas	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		M\$	M\$
Comisiones recaudadas (pagadas)		568.016	640.675
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		75.453	3.673.598
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(42.347.223)	(15.441.432)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		13.087.573	(5.299.044)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		(1.898.773)	(1.980.272)
Gastos de administración y comercialización pagados		(2.350.056)	(3.855.592)
Impuestos pagados		(238.413)	(558.873)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(80.094)	192.045
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		(33.183.517)	(22.628.895)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		54.209.519	478.570
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(20.425.239)	20.426.248
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		33.784.280	20.904.818
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	18	252.206	236.422
Incorporación de propiedades, planta y equipo	20	-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		252.206	236.422
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		852.969	(1.487.655)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	(7.686)	13.667
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		845.283	(1.473.988)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	171.936	1.645.924
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	1.017.219	171.936

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los presentes Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL

Itaú Corredores de Bolsa Limitada (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 sociedad anónima, mediante modificación a la Resolución N°160 de la Comisión para el Mercado Financiero, (en adelante “CMF”).

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 1 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 de fantasía “Itaú Corredores de Bolsa S.A.”

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de julio de 2018, reducida a escritura pública con fecha 1 de agosto de 2018 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, los accionistas aprobaron transformar la Corredora en una sociedad de responsabilidad limitada bajo la razón social “Itaú Corredores de Bolsa Limitada”, la cual se registró por sus estatutos y por lo dispuesto en la Ley N°3.918 y sus modificaciones posteriores y las normas pertinentes del Código Civil y del Código de Comercio.

El objeto social de Itaú Corredores de Bolsa Ltda., es 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 CMF autorice a los corredores de bolsa.

La Corredora se encuentra domiciliada en Avda. Presidente Riesco 5537, Piso 16, RUT 96.665.450-3 y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores y Agentes de Valores de la CMF 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 Ltda.	Persona jurídica	Chilena	0,0100
97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Persona jurídica	Chilena	99,9900

La Corredora pertenece en un 100% (control directo 99,99% e indirecto 0,01%) a Itaú Corpbanca que es parte del grupo financiero Itaú Unibanco.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por el Gerente General el 23 de febrero de 2021.

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
 - i) Compra y venta de instrumentos y operaciones relacionadas de forma normal.
 - ii) Operaciones en línea: Transacciones que se realizan a través del portal de Inversiones para la compra/venta de acciones.
 - iii) Operaciones simultáneas: Estos instrumentos permiten 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 cualquier tipo de acciones u otros valores.
- Inversiones Internacionales
 - i) Acciones Internacionales: La Corredora, a través de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon (BNY), ofrecía 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. Desde 2019 la Corredora ya no ofrece este servicio a sus clientes, sin embargo, aún se da soporte a las operaciones vigentes.

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 The Bank of New York Mellon).
 - ii) 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.
 - iii) Renta Fija Internacional: Ofrece a sus clientes acceso a una amplia gama de alternativas existentes en Renta Fija en el mercado extranjero, quienes podrán acceder a Bonos Corporativos, Bonos Emergentes y Bonos de Gobierno transados en el mercado norteamericano.
- Renta Fija: entre sus operaciones relevantes se encuentran las siguientes:
 - i) Intermediación financiera de títulos de oferta pública.
 - ii) Pactos en pesos, dólares y Unidad de Fomento.

La información anterior se resume en los siguientes negocios y servicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes	Cartera Propia
Intermediación de valores de oferta pública	2.581	17	4
Administración de Cartera	-	-	-
Operaciones fuera de Bolsa (Pactos y compra/venta a término RF e IF)	77	7	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes	Cartera Propia
Intermediación de valores de oferta pública	2.057	51	4
Administración de Cartera	63	-	-
Operaciones fuera de Bolsa (Pactos y compra/venta a término RF e IF)	73	8	1

A continuación, se presenta el cuadro de participaciones mantenido por la matriz Itaú Corpbanca.

	Pais	Moneda funcional	Porcentaje de participación					
			Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%
Itaú Corredores de Bolsa Ltda. (1)	Chile	\$	99,990	0,0100	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Administradora General de Fondos S.A. (1)	Chile	\$	99,994	0,0060	100,0000	99,9940	0,0060	100,0000
Itaú Corredores de Seguros S.A. (1)	Chile	\$	99,990	0,0100	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Asesorías Financieras Ltda. (1) (7)	Chile	\$	99,990	0,0100	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Recaudaciones y Cobranzas Ltda. (1) (6)	Chile	\$	99,990	0,0100	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Corpbanca New York Branch (1) (5)	EE.UU	US\$	100,000	-	100,0000	100,0000	-	100,0000
Itaú Corpbanca Colombia S.A. (2) (8)	Colombia	COP\$	87,1000	-	87,100	87,100	-	87,100
Itaú Corredor de Seguros Colombia S.A. (2)	Colombia	COP\$	79,9850	-	79,985	79,985	-	79,985
Itaú Securities Services Colombia S.A. (2) (10) (11)	Colombia	COP\$	5,4990	82,310	87,809	5,499	82,310	87,809
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. (2) (12)	Colombia	COP\$	2,219	85,166	87,385	2,219	85,166	87,385
Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (2)	Colombia	COP\$	-	87,083	87,083	-	87,083	87,083
Itaú (Panamá) S.A. (3)	Panamá	US\$	-	87,100	87,100	-	87,100	87,100
Itaú Casa de Valores S.A. (4) (9)	Panamá	US\$	-	-	-	-	87,100	87,100

(1) Sociedad fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF).

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

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

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

(5) Sociedad fiscalizada por the Office of the Comptroller of the Currency (OCC) y Federal Reserve (FED).

(6) Con fecha 2 de mayo de 2019, Itaú Corredores de Bolsa vende a Instacob (Recaudaciones y Cobranzas Ltda.) su participación en Itaú Asesorías Financieras.

(7) Con fecha 2 de mayo de 2019 Itaú Asesorías Financieras modifica su figura legal transformándose de una sociedad anónima a una sociedad de responsabilidad limitada.

(8) Con fecha 3 de diciembre de 2019 Itaú Corpbanca completó la adquisición de las acciones Itaú Corpbanca Colombia de propiedad de Helm LLC y Kresge Stock Holding Company Inc.

(9) Con fecha 23 de enero de 2020 se informa que Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., filial de Itaú Corpbanca Colombia S.A., culminó el proceso de venta del 100% de la participación accionaria que ésta tenía en su filial, Itaú Casa de Valores S.A., domiciliada en Panamá.

(10) Con fecha 8 de julio de 2020 se materializó la compra de 1 acción de la sociedad Itaú Securities Services Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria por el precio de \$2,29 dólares de los Estados Unidos de América por parte de la sociedad Recaudaciones y Cobranza Ltda.

(11) Con fecha 8 de julio de 2020, se materializó la compra de 1 acción de la sociedad Itaú Securities Services Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria por el precio de \$2,29 dólares de los Estados Unidos de América por parte de la sociedad Itaú Asesorías Financieras Ltda.

(12) Con fecha 8 de julio de 2020, se materializó la compra de 6 acciones de la sociedad Itaú Comisionista de Bolsa S.A., Sociedad Fiduciaria por el precio de \$7,19 dólares de los Estados Unidos de América por parte de la sociedad Itaú Asesorías Financieras Ltda.

2. BASES DE PREPARACION

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y en los estados de flujo de efectivo, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Itaú Corredores de Bolsa Limitada comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

c) Moneda funcional y de presentación

La Corredora ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, para los presentes Estados Financieros 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". Las cifras han sido expresadas en miles de pesos (M\$) ajustados mediante redondeo simple.

De acuerdo con lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en forma consistente con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en moneda extranjera".

d) Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los Estados Financieros, La Administración 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 Administración pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

De acuerdo con lo anterior, la Administración de la Corredora estima que no hay muestras de existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de duda sustancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros.

e) Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no posee reclasificaciones significativas.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los intermediarios de valores deben preparar sus Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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 con vencimiento inferior a 90 días desde su fecha de adquisición, 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 “estados de flujos de efectivo”.
- b) Activos financieros a valor razonable y costo amortizado - La Corredora clasifica sus instrumentos financieros de acuerdo con su tratamiento contable, conforme a lo siguiente:
 - Valor Razonable
 - i) Cartera propia disponible incluyendo i) Renta variable “IRV” y ii) Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”;
 - ii) Cartera propia comprometida incluyendo i) Renta Variable y ii) Renta fija e Intermediación Financiera e
 - iii) Instrumentos financieros derivados.
 - Costo Amortizado
 - i) Cartera propia disponible (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)
 - ii) Cartera propia comprometida (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)
 - iii) Operaciones de financiamiento, incluyendo i) Operaciones de compra con retroventa sobre IRV,
 - iv) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF y iii) Otras.

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 con NIIF 9, 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 (modelo de negocio de mantener los flujos contractuales)

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:

Instrumentos para negociación (modelo de negocio para trading) – Valor razonable a través de resultados

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.

Instrumentos de inversión (modelo de negocio mantener y vender) – Valor razonable a través de otros resultados integrales

Son clasificados como inversiones al vencimiento bajo un modelo de mantener los flujos contractuales y vender sólo aquellos instrumentos en que la Corredora tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento.

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

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- i) 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.

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

La norma internacional de información financiera que afecta en forma principal a estas operaciones es: NIC 28 "Inversiones en empresas coligadas".

La Corredora no cuenta con este tipo de inversiones a la fecha de sus Estados Financieros.

- Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Las inversiones que la Corredora mantiene bajo esta clasificación son valorizadas a valor razonable con efecto en patrimonio, pues estas no son mantenidas para negociación. Al 31 de diciembre de 2020, la Corredora presenta los siguientes títulos patrimoniales:

Participación del 4,1666% (2 millones acciones) en Bolsa de Comercio de Santiago S.A.

Participación del 2,4390% (100 mil acciones) en Bolsa Electrónica de Chile S.A.

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

- Inversión en otras sociedades sin influencia significativa:

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

La Corredora no mantiene instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020, que cumplen con la clasificación antes señalada.

c) 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 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.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera - A continuación, se detalla el tratamiento efectuado por la Corredora:

- 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 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.

e) Deterioro de activos - A continuación, se detalla el tratamiento efectuado por la Corredora:

- 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, y pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

En el caso de los activos financieros registrados a costo amortizado, una pérdida por deterioro 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 similar.

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 con lo establecido en la NIC 36: “Deterioro del valor de los activos”.

- f) **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.
- g) **Pasivos financieros a valor razonable** - La Corredora registra estos pasivos con cambios en resultados, cuando cumpla alguna de las siguientes condiciones:
 - i) Cumple la definición de mantenido para negociar.
 - ii) 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.

- h) **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).
- i) **Impuesto a la renta e impuestos diferidos** - La Corredora determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con 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”.
- j) **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, pasivos contingentes y activos contingentes”.

Por otra parte, la Corredora de Bolsa no está obligada a realizar provisión para dividendos mínimos, puesto que ésta se transformó en una sociedad de responsabilidad limitada, la cual se regirá por sus estatutos y por lo dispuesto en la Ley N°3.918 y sus modificaciones posteriores y las normas pertinentes del Código Civil y del Código de Comercio.

- k) Uso de estimaciones y juicios significativos - La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Estas estimaciones se refieren básicamente a: Estimación del valor razonable de instrumentos financieros, provisiones de pasivos, y deterioro de activos financieros. A continuación, se presentan las estimaciones y juicios utilizados por la administración:
- 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.
 - Los impuestos corrientes se registran con cambio en resultado como consecuencia de la tasa impositiva vigente al momento de la determinación. La Corredora 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 el valor financiero 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 con la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el ejercicio en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

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

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando, el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, 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. 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.

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

Intereses y Reajustes:

Estos ingresos se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Corredora reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento. Los principales productos que se ven afectados por intereses y reajustes son: compras y ventas con pacto, instrumentos de renta fija, pagarés, instrumentos de renta variable como son las simultáneas y ventas cortas. El resultado reconocido por estos conceptos se clasifica en instrumentos financieros y otros resultados.

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros: Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio.

Ingresos por dividendos: Se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

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

NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias precedentes de contratos con clientes”

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- m) 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.
- n) 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.
- o) 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.

- p) 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”.

- q) 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.
- r) Vacaciones - El costo se registrará como gasto en el ejercicio en que se devenga el derecho.
- s) 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.
- t) Valorización de Activos y Pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera serán los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado

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

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

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

- Activos medidos a valor razonable

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

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

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

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

- Los instrumentos financieros derivados.
- Los instrumentos de negociación.

(w) 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:

- i) 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.

- ii) 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:

Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- iii) 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:

- iv) 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.

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

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

(x) 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".

(y) 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.

(z) Custodia - La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la CMF N°1.962 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).

(aa) 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.

Nuevos pronunciamientos introducidos por el IASB

1) Normas, Interpretaciones y Enmiendas que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros:

1.6) Enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” – Reducción o Liquidación

En febrero de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la Enmienda, Reducción o Liquidación del Plan (Modificaciones a la NIC 19). Las modificaciones a la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan.

La Administración ha evaluado la adopción de esta interpretación donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.7) Enmienda Marco Conceptual

En marzo de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió un conjunto completo de conceptos para la presentación de informes financieros, el Marco Conceptual revisado para la Información Financiera (Marco Conceptual), reemplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010.

El Marco Conceptual revisado tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.

La enmienda introduce nuevas definiciones e incluye guías sobre ciertas consideraciones, las cuales la Administración ha evaluado y ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.8) Enmienda NIIF 3 “Combinaciones de negocio” – Definición de negocio

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Definición de un negocio para facilitar que las empresas decidan si las actividades y los activos que adquieren son un negocio o simplemente un grupo de activos. Reduciendo las definiciones de una empresa al centrar la definición de productos en bienes y servicios proporcionados a los clientes y otros ingresos de actividades ordinarias, en lugar de proporcionar dividendos u otros beneficios económicos directamente a los inversores o reducir los costos. La enmienda a la NIIF 3 tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.

La Administración ha evaluado la adopción de esta interpretación donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.9) Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)” para aclarar la definición de “material” y alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una nueva definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los Estados Financieros para propósito general tomen sobre la base de esos Estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.

La nueva definición de material se encuentra en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración ha evaluado la adopción de esta interpretación donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.10) Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Publicada en septiembre 2019, esta enmienda brinda ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

La Administración ha concluido que la enmienda no tiene impactos en sus Estados Financieros puesto que no tiene contratos que se vean afectados.

1.11) Enmienda a la NIIF 16 “Arrendamientos” - Concesiones de arrendamientos relacionados con Covid-19

Con fecha 28 de mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó la enmienda “Concesiones de arrendamientos relacionados con Covid-19 (Enmienda a la NIIF 16)” que modifica la norma para proporcionar a los arrendatarios una exención de evaluar si una concesión de arriendos relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Al mismo tiempo, el IASB publicó una Actualización de Taxonomía propuesta para reflejar esta enmienda.

Se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19 que reducen los pagos de arrendamiento vencidos el 30 de junio de 2021 o antes con el fin de capturar las concesiones de arriendo otorgadas a partir de junio y con una duración de 12 meses.

La enmienda es efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada, incluso en los Estados Financieros aún no autorizados para su emisión.

La adopción de la enmienda no tuvo impactos en los Estados Financieros, dado que la Administración no ha celebrado contratos de arrendamiento que clasifiquen bajo NIIF 16.

2) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

2.1) NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. NIIF 17 es efectiva para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2023, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique NIIF 9 e NIIF 15.

La Administración de la Corredora anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto en los Estados Financieros de la Corredora, dado que la Sociedad no emite contratos de seguros.

2.2) Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la enmienda en sus Estados Financieros.

2.3) Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

El 23 de enero de 2020 el IASB publicó la modificación a la NIC 1, la cual aborda la clasificación de los pasivos y clarifica la presentación de estos como corrientes o no corrientes. Esta enmienda se aplica a partir del 1 de enero de 2022 de forma retroactiva y se permite su aplicación anticipada.

Entre las modificaciones se encuentran las siguientes:

Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando no tiene un derecho para aplazar la liquidación de este durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. La enmienda elimina el factor de “incondicionalidad” de este derecho.

El derecho de diferir la liquidación del pasivo debe tener sustancia y debe existir al final del ejercicio en que se informa. Si este derecho está sujeto a que la entidad cumpla alguna condición, tal derecho solo existirá si efectivamente se están cumpliendo estas condiciones al final del ejercicio en el que se informa y se podrá clasificar como no corriente. La entidad debe cumplir con estas condiciones, aunque la contraparte no realice un testeo de estos.

La clasificación del pasivo no se verá afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho de diferir la liquidación de este. Por lo tanto, si el pasivo cumple con la condición de no corriente descrito en la norma, se clasificará como no corriente, aunque la entidad planee liquidarlo en menos de 12 meses desde el ejercicio en que se informa o entre el ejercicio en que se informa y el que se reporta al regulador. Si ocurre cualquiera de los dos casos anteriores, se deberá revelar en los Estados Financieros para comprender el impacto de la posición financiera de la entidad.

El pasivo se entenderá por liquidado cuando la entidad extinga la obligación al transferir a su contraparte efectivo, otros recursos económicos o instrumentos de patrimonio propios.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la enmienda en sus Estados Financieros.

2.4) Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

Con fecha 14 de mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las enmiendas a la NIC 16 con respecto a los ingresos por venta de artículos producidos mientras se lleva un activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia.

Enmienda modifica la norma para prohibir deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En cambio, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos y el costo de producirlos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los ejercicios de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, permite su aplicación anticipada.

La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados Financieros.

2.5) Enmienda a la NIC 37 “Contratos onerosos”- costo de cumplir un contrato

Con fecha 14 de mayo de 2020, El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado enmiendas a la NIC 37 que modifica la norma con respecto a los costos que una empresa debe incluir al evaluar si un contrato es oneroso.

Los cambios en los contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37) especifican que el 'costo de cumplimiento' de un contrato comprende los 'costos que se relacionan directamente con el contrato'. Los costos que se relacionan directamente con un contrato pueden ser costos incrementales de cumplimiento de ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para un contrato). Elemento de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir el contrato).

La enmienda es efectiva para los ejercicios de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados Financieros.

2.6) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018–2020

Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB ha emitido Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020. El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF 9 - Instrumentos financieros - Prueba '10 por ciento' para comisiones en la evaluación de pasivos financieros: La enmienda aclara qué comisiones incluye una entidad cuando aplica la prueba del '10 por ciento' en el párrafo B3.3.6 de la NIIF 9 al evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

NIIF 16 - Arrendamientos - Incentivos de arrendamiento.

NIC 41 - Agricultura- Impuestos en la medición del valor razonable

Las enmiendas a la NIIF 1, la NIIF 9 y la NIC 41 son efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

La enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, por lo que no se establece una fecha de vigencia.

La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados Financieros.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

4.1 Riesgo de Mercado

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

a) Tasa de Interés

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

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

b) Tipo de Cambio

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

c) Reajustabilidad

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

4.2 Riesgo de Liquidez

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

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

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

La Corredora adhiere a la Política Corporativa de Administración de Liquidez de Itaú Corpbanca, cuyo cumplimiento es monitoreado por el área de Riesgo Financiero del Banco. Esta área le presta el servicio a la Corredora a través de un contrato de SLA firmado entre ambas partes.

Adicionalmente, la Política de Administración de Liquidez de Itaú Corpbanca considera la liquidez de las filiales, es decir, el Banco es responsable de gestionar su liquidez, incluyendo las filiales dentro de sus indicadores normativos.

Por último, de acuerdo con la normativa vigente, la Corredora, informa diariamente a la Comisión para el Mercado Financiero los índices de liquidez y Solvencia Patrimonial exigidos por la NCG N°18.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la situación de liquidez calculada de esta forma para la Corredora, es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2020											
Plazo	7 días M\$	15 días M\$	30 días M\$	60 días M\$	90 días M\$	180 días M\$	360 días M\$	Más de 360 días M\$	Total bandas M\$	Total 30 días M\$	Total 90 días M\$
Pasivos Financieros											
Depósitos a plazo y repos	118.725.571	153.109	90.605	1.099.762	-	-	-	-	120.069.047	118.969.285	120.069.047
Contratos de derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	118.725.571	153.109	90.605	1.099.762	-	-	-	-	120.069.047	118.969.285	120.069.047
Activos Financieros											
Fondos disponibles	7.758.961	-	-	-	-	-	-	-	7.758.961	7.758.961	7.758.961
Inversiones Financieras	121.815.099	153.107	90.785	1.100.842	12.657	10.405.623	665.199	17.802.301	152.045.613	122.058.991	123.172.490
Compras con Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	129.574.060	153.107	90.785	1.100.842	12.657	10.405.623	665.199	17.802.301	169.804.574	129.817.952	130.931.451
Fujos netos de caja estáticos	10.848.489	(2)	180	1.080	12.657	10.405.623	665.199	17.802.301			
Fujos netos de caja acumulados	10.848.489	10.848.487	10.848.667	10.849.747	10.862.404	21.266.027	21.933.226	39.736.527			

Datos en Miles CLP, al 31 de Diciembre 2019											
Plazo	7 días M\$	15 días M\$	30 días M\$	60 días M\$	90 días M\$	180 días M\$	360 días M\$	Más de 360 días M\$	Total bandas M\$	Total 30 días M\$	Total 90 días M\$
Pasivos Financieros											
Depósitos a plazo y repos	124.486.609	2.547.940	962.830	65.374	-	-	-	-	128.062.753	127.997.379	128.062.753
Contratos de derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	124.486.609	2.547.940	962.830	65.374	-	-	-	-	128.062.753	127.997.379	128.062.753
Activos Financieros											
Fondos disponibles	3.841.951	-	-	-	-	-	-	-	3.841.951	3.841.951	3.841.951
Inversiones Financieras	102.299.286	2.548.176	963.061	66.400	-	-	-	-	105.876.923	105.810.523	105.876.923
Compras con Pacto	22.187.009	-	-	-	-	-	-	-	22.187.010	22.187.010	22.187.010
Total Activos	128.328.246	2.548.176	963.061	66.400	-	-	-	-	131.905.884	131.839.484	131.905.884
Fujos netos de caja estáticos	3.841.637	236	231	1.025	-	-	-	-			
Fujos netos de Caja Acumulados	3.841.637	3.841.873	3.842.104	3.843.129	3.843.129	3.843.129	3.843.129	3.843.129			

4.3 Riesgo de Crédito

De acuerdo a lo definido en la Política Corporativa de Inversiones Financieras de Filiales y Oficinas del exterior, a la cual la Corredora adhiere, solamente puede mantener en su cartera propia los siguientes instrumentos financieros:

- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile.
- Instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República.
- Instrumentos de Deuda emitidos por Itaú Corpbanca.
- Inversión Fondos Mutuos Itaú Money Market.

Adicionalmente la Corredora mantiene los siguientes activos:

- Fondos disponibles
- Cuentas por cobrar

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

Adicionalmente, la Corredora posee una Política de Riesgo de Crédito propia, la cual establece los lineamientos generales para la administración y supervisión de la exposición de riesgo de crédito en productos de Itaú Corredores de Bolsa limitada.

Alta Dirección

El Comité de Administración de la Corredora, conformado por el Gerente General y sus reportes directos, se encuentra altamente comprometido tanto en la consecución de los objetivos como en el cumplimiento normativo. En este sentido, la Corredora da cumplimiento a lo establecido en la Circular N°2.054 y el Gerente General 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 CMF, el Gerente General de la Corredora cuenta con el Certificado de Acreditación de Conocimiento en el Mercado de Valores, otorgado por el CAMV.

Área de inversiones

La Corredora 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 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, exchange-traded fund (ETF), fondos mutuos y renta fija.

Los activos de la Corredora están compuestos por inversiones financieras, acciones, operaciones simultáneas, compras con pactos con clientes y depósitos en Banco, mientras que sus pasivos comprenden principalmente ventas con pacto de retrocompra.

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

- Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL). Capacidad para hacer frente a los compromisos financieros en una situación de estrés al menos durante los siguientes 30 días. Esto incluye el testeo de escenarios de estrés establecidos por el regulador cada 3 meses.
- Ratio de Financiamiento Estable (NSFR). Estabilidad de financiamiento en un horizonte de 1 año.

Administración de los Riesgos Financieros

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

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

Medición del Riesgo y Valoración

Medición del Riesgo

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

Valor Razonable

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

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

A continuación, se presentan los índices de liquidez y solvencia Patrimonial al 31 de diciembre 2020 y 2019.

	Al 31 de diciembre de 2020	
	2020	2019
	M\$	M\$
Patrimonio Mínimo Legal	406.985	396.339
Patrimonio Depurado	37.747.818	39.002.044
Patrimonio Líquido	37.226.162	34.910.984
Cobertura Patrimonial	12.011.014	10.734.819

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
I. Índice liquidez general		
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= <u>183.602.382</u>	= <u>256.327.353</u>
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= <u>151.340.331</u> = 1,21 veces	= <u>249.569.367</u> = 1,03 veces
II. Índice liquidez por intermediación		
Activos disponibles + Deudores por intermediación	= <u>22.276.972</u>	= <u>140.348.839</u>
Acreedores por intermediación	= <u>21.254.779</u> = 1,05 veces	= <u>140.127.806</u> = 1,00 veces
III. Razon de endeudamiento		
Pasivos Exigibles	= <u>131.749.964</u>	= <u>111.919.881</u>
Patrimonio líquido	= <u>37.226.162</u> = 3,54 veces	= <u>34.910.984</u> = 3,21 veces
IV. Razon de cobertura patrimonial		
Monto cobertura patrimonial	= <u>12.011.014</u>	= <u>10.734.819</u>
Patrimonio líquido	= <u>37.226.162</u> = 32,26 %	= <u>34.910.984</u> = 30,75 %

5. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Para el caso de la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle se presenta en los cuadros adjuntos:

Al 31 de diciembre de 2020

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	111.630.892	-	-	111.630.892
Otros instrumentos emitidos en el país	40.845.838	-	-	40.845.838
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Total	152.476.730	-	-	152.476.730

Al 31 de diciembre de 2019

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	71.001.116	-	-	71.001.116
Otros instrumentos emitidos en el país	51.243.213	-	-	51.243.213
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	212.072	-	-	212.072
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Total	122.456.401	-	-	122.456.401

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Corredora no posee instrumentos financieros derivados ni pasivos financieros medidos a valor razonable.

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 over-the-counter (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 donde finalmente se descuentan los flujos.

6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

En el siguiente cuadro se indica el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados			
	US \$		US \$	
	Total		Total	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	9.547	7.394	9.547	7.394
Otras cuentas por cobrar	(17.233)	-	(17.233)	-
Totales diferencia de cambio	(7.686)	7.394	(7.686)	7.394

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Caja en pesos	150	150
Banco pesos	899.298	64.275
Bancos en moneda extranjera	109.507	98.429
MILA(*)	8.264	9.082
Total	1.017.219	171.936

(*) El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), es un acuerdo entre bolsas de Chile, Perú, Colombia y México, para la negociación de títulos de renta variable. El saldo mantenido en la cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 representa fondos recuperables para realizar operaciones.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

A continuación, se revela el detalle de los instrumentos financieros clasificados por categoría al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos financieros al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable por resultados	Valor razonable por patrimonio	Costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.017.219	1.017.219
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	26.061.582	-	-	26.061.582
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	126.415.148	-	-	126.415.148
Operaciones de financiamiento	-	-	5.330.705	5.330.705
Deudores por intermediación	-	-	21.258.988	21.258.988
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.025.400	2.025.400
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	43.101	43.101
Otras cuentas por cobrar	-	-	6.855.140	6.855.140
Inversiones en sociedades	-	4.615.700	-	4.615.700
Total	152.476.730	4.615.700	36.530.553	193.622.983

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable por resultados	Valor razonable por patrimonio	Costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	171.936	171.936
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	28.136.106	-	-	28.136.106
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	94.320.295	-	-	94.320.295
Operaciones de financiamiento	-	-	18.549.392	18.549.392
Deudores por intermediación	-	-	140.136.467	140.136.467
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	492.661	492.661
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	171.627	171.627
Otras cuentas por cobrar	-	-	3.825.713	3.825.713
Inversiones en sociedades	-	4.990.100	-	4.990.100
Total	122.456.401	4.990.100	163.347.796	290.794.297

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	120.069.048	120.069.048
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.194	1.194
Acreedores por intermediación	-	21.254.779	21.254.779
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.317.431	3.317.431
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	118.018	118.018
Otras cuentas por pagar	-	7.877.816	7.877.816
Total	-	152.638.286	152.638.286

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
	Pasivos financieros a valor razonable	178.712	-
Obligaciones por financiamiento	-	84.842.885	84.842.885
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	20.426.248	20.426.248
Acreedores por intermediación	-	140.127.806	140.127.806
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	492.511	492.511
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	10.275	10.275
Otras cuentas por pagar	-	5.313.657	5.313.657
Total	178.712	251.213.382	251.392.094

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

a) Al 31 de diciembre de 2020, la Corredora no presenta saldos originados por operaciones de cartera propia de renta variable.

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los instrumentos financieros de renta variable es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	178.304	-	178.304	178.304
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	33.768	-	-	-	-	33.768
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	33.768	-	178.304	-	178.304	212.072

La apertura de los instrumentos de cartera propia comprometida anteriormente presentada es la siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Unidades
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
FORUS	-	-	2.048	-	2.048	2.048	1.862
CONCHATORO	-	-	16.164	-	16.164	16.164	11.589
CONCHATORO	-	-	8.260	-	8.260	8.260	5.922
CCU	-	-	31.047	-	31.047	31.047	4.223
ENTEL	-	-	38.220	-	38.220	38.220	7.151
FALABELLA	-	-	75.083	-	75.083	75.083	23.225
ENTEL	-	-	7.482	-	7.482	7.482	1.400
Cuotas de Fondos Mutuos							
CFIITAAGFI	16.884	-	-	-	16.884	16.884	120.000
CFIITAAGFI	16.884	-	-	-	16.884	16.884	120.000
Total	33.768	-	178.304	-	178.304	212.072	

b) El detalle de los instrumentos de renta fija e intermediación financiera, por año, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020:

	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	25.174.173	80.468.268	-	5.988.451	86.456.719	111.630.892
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	887.409	39.958.429	-	-	39.958.429	40.845.838
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	26.061.582	120.426.697	-	5.988.451	126.415.148	152.476.730

Al 31 de diciembre de 2019:

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	987.733	60.949.465	-	9.063.918	70.013.383	71.001.116
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	27.114.605	24.125.344	-	3.264	24.128.608	51.243.213
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	28.102.338	85.074.809	-	9.067.182	94.141.991	122.244.329

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no presenta instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presentan de acuerdo con los siguientes cuadros:

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable M\$
		Hasta 7 días M\$	Más 7 días M\$		
Personas naturales	0,11	21.298	1.673.509	1.694.807	1.754.011
Personas jurídicas	0,11	208.440	3.427.458	3.635.898	3.747.725
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		229.738	5.100.967	5.330.705	5.501.736

Al 31 de diciembre de 2019:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable M\$
		Hasta 7 días M\$	Más 7 días M\$		
Personas naturales	0,22	15.069	2.744.703	2.759.772	2.656.798
Personas jurídicas	0,22	-	15.789.620	15.789.620	14.770.518
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales		15.069	18.534.323	18.549.392	17.427.316

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no presenta instrumentos en operaciones de compra con retroventa.

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no presenta instrumentos de Derivados Financieros.

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

A continuación, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, de acuerdo con los siguientes cuadros:

Resumen	Al 31 de diciembre de					
	2020			2019		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación de operaciones a término	17.912.783	-	17.912.783	133.162.713	-	133.162.713
Intermediación de operaciones a plazo	3.346.205	-	3.346.205	6.973.754	-	6.973.754

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2020	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Plazo vencimiento				Total
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	607.394	-	607.394	607.394	-	-	-	607.394
Personas jurídicas	82.934	-	82.934	82.934	-	-	-	82.934
Intermediarios de valores	4.745.604	-	4.745.604	4.745.604	-	-	-	4.745.604
Inversionistas institucionales	11.388.308	-	11.388.308	11.388.308	-	-	-	11.388.308
Partes relacionadas	1.088.543	-	1.088.543	1.088.543	-	-	-	1.088.543
Total	17.912.783	-	17.912.783	17.912.783	-	-	-	17.912.783

Al 31 de diciembre de 2019	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Plazo vencimiento				Total
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	1.820.868	-	1.820.868	1.820.868	-	-	-	1.820.868
Personas jurídicas	70.669.066	-	70.669.066	70.669.066	-	-	-	70.669.066
Intermediarios de valores	47.013.732	-	47.013.732	47.013.732	-	-	-	47.013.732
Inversionistas institucionales	13.200.759	-	13.200.759	13.200.759	-	-	-	13.200.759
Partes relacionadas	458.288	-	458.288	458.288	-	-	-	458.288
Total	133.162.713	-	133.162.713	133.162.713	-	-	-	133.162.713

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

Al 31 de diciembre de 2020	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	15.276	-	12.065	-	27.341
Personas jurídicas	-	371.063	479.186	2.468.615	-	-	3.318.864
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	371.063	494.462	2.468.615	12.065	-	3.346.205

Al 31 de diciembre de 2019	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	163.112	767.154	747.922	985.744	-	2.663.932
Personas jurídicas	-	-	107.137	865.172	3.337.513	-	4.309.822
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	163.112	874.291	1.613.094	4.323.257	-	6.973.754

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

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

Las dificultades financieras significativas del deudor, probabilidad de quiebra e incumplimiento en los pagos (principalmente medidos por análisis de antigüedad, segmentando entre mora y deteriorados) serán consideradas como indicadores de que los montos adeudados han sufrido deterioro del valor. Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo a los procedimientos de control interno de la Corredora, esto con el fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel adecuado de provisiones que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de los deudores por Intermediación.

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Plazo vencimiento				Total
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.025.400	-	2.025.400	2.025.400	-	-	-	2.025.400
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	2.025.400	-	2.025.400	2.025.400	-	-	-	2.025.400

Al 31 de diciembre de 2019:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Plazo vencimiento				Total
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	492.661	-	492.661	492.661	-	-	-	492.661
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	492.661	-	492.661	492.661	-	-	-	492.661

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2020

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre Itaú	1	25.498.830	354.209	-	25.498.830
Cuentas corrientes bancarias	7	7.449.620	-	7.449.620	-
Instrumentos IRF- IIF	18	1.098.703	-	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	69	39.747.134	21.960	-	-
Cuentas por Cobrar Itaú	1	8.149	-	8.149	-
Cuentas por pagar Itaú	1	94.018	-	-	94.018
Boletas de Garantías	2	1.194	-	-	1.194
Comisiones Intermediación	6	-	130.464	-	-
Comisiones adm. sobregiros	1	-	(131.682)	-	-
Otros (arriendos)	1	-	(69.353)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	3	-	(868.477)	-	-
Comision Intermediación RV Itaú Inv. Servicios y Adm S.A.	1	(980.989)	(159.926)	-	-
Documentos y Cuentas por cobrar AGF	1	4.548	-	4.548	-
Documentos y Cuentas por cobrar ITAU USA	1	29.846	408.530	29.846	-
Documentos y Cuentas por cobrar ITAU MCC	1	558	12.419	558	-
Formación y Capacitación Descubreme SPA	1	409.151	-	-	409.151
Fundación Descubreme	4	865.405	-	-	865.405
Asesorías y Capacitación Descubreme SPA	1	605	-	-	605
Comisiones research Itaú BBA Brasil	1	-	(225.077)	-	177.683
Documentos y Cuentas por pagar ITAU BBA USA SECURITIES	1	24.000	(173.182)	-	24.000
Total	122	74.250.772	(680.870)	7.492.721	27.070.886

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e	1	(29.061.544)	(113.092)	-	30.829.438
Cuentas corrientes bancarias	6	3.775.078	-	3.775.078	-
Instrumentos IRF- IIF	90	27.127.337	(157.750)	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	92	24.108.475	2.394.823	-	-
Cuentas por Cobrar y pagar Itaú	2	139.552	-	142.178	2.626
Boletas de Garantías	3	-	(1.010)	-	-
Comisiones Intermediación	24	-	206.532	-	-
Comisiones adm. sobregiros	1	-	(147.295)	-	20.426.248
Otros (arriendos)	12	-	(68.412)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	36	-	(847.005)	-	-
Cuenta por cobrar Itaú Asesorías Financieras	1	-	-	69	7
Comision Intermediación RV Itaú Inv. Servicios y Adm S.A.	-	-	(262.559)	-	-
Documentos y Cuentas por cobrar AGF	32	-	33.232	4.626	-
Documentos y Cuentas por cobrar ITAU USA	12	-	353.491	23.279	-
Documentos y Cuentas por cobrar ITAU MCC	-	-	28.940	1.475	-
Formación y Capacitación Descubreme SPA	2	303.685	-	-	303.701
Fundación Descubreme	5	1.452.715	-	-	1.452.792
Cuenta por cobrar Itaú Unibanco	3	-	(26.699)	-	-
Documentos y Cuentas por pagar ITAU BBA USA SECURITIES	12	-	(340.982)	-	7.642
Total	334	27.845.298	1.052.214	3.946.705	53.022.454

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020:

Itaú-Corpbanca

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre Itaú	1	25,498,830	354,209	-	25,498,830
Cuentas corrientes bancarias	7	7,449,620	-	7,449,620	-
Instrumentos IRF- IIF	18	1,098,703	-	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	69	39,747,134	21,960	-	-
Cuentas por Cobrar Itaú	1	8,149	-	8,149	-
Cuentas por pagar Itaú	1	94,018	-	-	94,018
Boletas de Garantías	2	1,194	-	-	1,194
Comisiones Intermediación	6	-	130,464	-	-
Comisiones adm. sobregiros	1	-	(131,682)	-	-
Otros (arrendos)	1	-	(69,353)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	3	-	(868,477)	-	-
Total	110	73,897,648	(562,879)	7,457,769	25,594,042

Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones intermediación	3	4,548	19,245	4,548	-
Total	3	4,548	19,245	4,548	-

Itaú Comisiones y Servicios de Administración

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	1	(980,989)	(159,926)	-	-
Total	1	(980,989)	(159,926)	-	-

Itaú BBA USA Securities Inc.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por Pagar	1	24,000	(173,182)	-	24,000
Cuentas por Cobrar	1	-	408,530	29,846	-
Total	2	24,000	235,348	29,846	24,000

MCC S.A. Corredores de Bolsa

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1	-	12,419	558	-
Total	1	-	12,419	558	-

Fudación Descubreme

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	4	865,405	-	-	865,405
Total	4	865,405	-	-	865,405

Formación y Capacitación Descubreme SPA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	1	409,151	-	-	409,151
Total	1	409,151	-	-	409,151

Asesorías y Capacitación Descubreme SPA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	1	605	-	-	605
Total	1	605	-	-	605

Itaú BBA Brasil

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones Research	-	-	(225.077)	-	177.683
Total	-	-	(225.077)	-	177.683

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	(29,061,544)	(113,092)	-	30,829,438
Cuentas corrientes bancarias	6	3,775,078	-	3,775,078	-
Instrumentos IRF- IIF	90	27,127,337	(157,750)	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	92	24,108,475	2,394,823	-	-
Cuentas por Cobrar y pagar Itaú	2	139,552	-	142,178	2,626
Boletas de Garantías	3	-	(1,010)	-	-
Comisiones Intermediación	24	-	206,532	-	-
Comisiones adm. sobregiros	1	-	(147,295)	-	20,426,248
Otros (arrendos)	12	-	(68,412)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	36	-	(847,005)	-	-
Total	267	26,088,898	1,266,791	3,917,256	51,268,312

Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	32	-	-	4,626	-
Comisiones intermediación	360	-	9,811	-	-
Comisiones Market Maker	12	-	23,421	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Total	404	-	33,232	4,626	-

Itaú Comisiones y Servicios de Administración

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Intermediación	-	-	(262,559)	-	-
Total	-	-	(262,559)	-	-

Itaú BBA USA Securities Inc.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por Pagar	12	-	(340,982)	-	7,642
Cuentas por Cobrar	12	-	353,491	23,279	-
Total	24	-	12,509	23,279	7,642

Itaú Unibanco Brasil

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones Custodia	3	-	(26,699)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	3	-	(26,699)	-	-

MCC S.A. Corredores de Bolsa

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1	-	28,940	1,475	-
Total	1	-	28,940	1,475	-

Fudación Descubreme

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	5	-	-	-	1,452,792
Total	5	-	-	-	1,452,792

Formación y Capacitación Descubreme SPA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto con retrocompra	2	-	-	-	303,701
Total	2	-	-	-	303,701

Itaú Asesorías Financieras

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar	1	-	-	69	-
Cuentas por pagar	1	-	-	-	7
Total	2	-	-	69	7

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.

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

Resumen	Por los ejercicios terminados	
	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones	457.964	481.103
Compensaciones	-	-
Otros (Bonos)	-	-
Total	457.964	481.103

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Cuenta caja clientes deudores	6.753.932	3.678.434
Provisión cuenta caja clientes deudores incobrables	(365.915)	(352.874)
Cuentas y documentos por cobrar	436.859	526.019
Provisión cuentas y documentos por cobrar incobrables	(42.788)	(42.788)
Gastos Anticipados	43.167	16.922
Otros	29.885	-
Totales	6.855.140	3.825.713

17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

La Corredora no ha efectuado provisión por Impuesto de Renta por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, por cuanto presenta Pérdida Tributaria cuyo monto asciende a M\$6.460.267 (M\$7.082.178 al 31 de diciembre de 2019). Se ha reflejado el saldo neto de los impuestos por recuperar en el activo por M\$859.553 al 31 de diciembre de 2020, (M\$749.211 al 31 de diciembre de 2019), según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes	859.553	749.211
Pasivos por impuestos corrientes	-	-
Neto activo por impuesto corriente	859.553	749.211

Composición del activo por impuesto corriente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	-	-
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Impuesto a la renta por recuperar	408.041	272.374
Credito 4% articulo 104 LIR	69.645	77.197
Otros impuestos por recuperar	381.867	399.640
Total impuestos por pagar	859.553	749.211

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario se compone de los siguientes conceptos:

Gasto por impuesto a la renta	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto renta año corriente	-	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias año corriente	(330.463)	(163.977)
Subtotal	(330.463)	(163.977)
Otros	(80.716)	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(411.179)	(163.977)

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 a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Tasa de impuesto %	Impuesto Monto M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto Monto M\$
Cálculo a la tasa estatutaria	27,00	631.349	27,00	(444.819)
Corrección monetaria capital propio tributario	(12,21)	(285.487)	(16,89)	278.293
Resultados ETFS	(2,91)	(68.097)	-	-
Corrección monetaria inversión	(2,11)	(49.428)	-	-
Corrección monetaria pérdida tributaria	(0,15)	(3.518)	-	-
Dividendos percibidos	0,93	21.691	-	-
Otros	7,04	164.669	(0,15)	2.549
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,58	(411.179)	9,96	(163.977)

d) Efecto de impuestos diferidos

Efectos de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	Activo (pasivo) M\$	Activo (pasivo) M\$
Valor razonable acciones bolsas de valores	(104.844)	(205.932)
Pérdida tributaria	1.744.272	1.912.188
Intereses y reajustes pactos	137.747	(657)
Mayor valor mercado MTM	110.350	(78.773)
Gastos anticipados	19.309	(4.569)
Provisión vacaciones	15.464	14.953
Provisión documentos y cuentas por cobrar	-	95.276
Menor valor bonos	3.864	2.980
Activo fijo tributario	(11.655)	16.223
Activo fijo financiero	-	(3.085)
Otras provisiones	(120.551)	344.804
Total activo neto por impuestos diferidos	1.793.956	2.093.408

18. INVERSIONES EN SOCIEDADES

El detalle de las inversiones es el siguiente:

Nombre de la entidad	Acciones N°	Participación %	Al 31 de diciembre de	
			2020	2019
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	2.000.000	4,1666	4.433.800	4.819.000
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	2,4390	181.900	171.100
Totales			4.615.700	4.990.100

En la actualidad la Corredora posee 2.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio. Al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de la acción Bolsa Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, es de \$2.216,90, por acción (\$2.409,50 por acción al 31 de diciembre de 2019).

La Corredora valorizó la inversión en la Bolsa Electrónica con la información disponible al cierre de diciembre de 2020, referida al 30 de noviembre de 2020 por un valor de \$1.813, por acción (\$1.711 por acción al 31 de diciembre de 2019, referido al 30 de noviembre de 2019).

Movimiento de las inversiones:

Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Bolsa de Comercio de Santiago	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio	4.819.000	5.814.000
Otros movimientos patrimoniales	(385.200)	(995.000)
Total	4.433.800	4.819.000

Bolsa Electrónica de Chile	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio	171.100	164.600
Otros movimientos patrimoniales	10.800	6.500
Total	181.900	171.100

Inversiones en otras sociedades sin influencia significativa

Itaú Asesorías Financieras Limitada	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio	-	42
Ventas	-	(42)
Total	-	-



Corp Legal S.A.	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio	-	12
Ventas	-	(12)
Total	-	-

A continuación, se presentan los dividendos percibidos por inversiones en sociedades.

Dividendos percibidos	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	249.120	235.673
Bolsa Electrónica de Chile	3.086	-
Itaú Asesorías Financieras Limitada	-	749
Total	252.206	236.422

19. INTANGIBLES

La Corredora presenta el siguiente movimiento en intangibles:

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020:

Intangibles	Desarrollo software	Total
	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2020	268.823	268.823
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Valor bruto al Cierre	268.823	268.823
Amortización del ejercicio	(35.339)	(35.339)
Amortización acumulada	(206.793)	(206.793)
Saldos finales al 31.12.2020	26.691	26.691

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019

Intangibles	Desarrollo software	Total
	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2019	268.823	268.823
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Valor bruto al Cierre	268.823	268.823
Amortización del ejercicio	(50.436)	(50.436)
Amortización acumulada	(156.357)	(156.357)
Saldos finales al 31.12.2019	62.030	62.030

Intangibles	Desarrollo software	Total
	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2019	268.823	268.823
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Valor bruto al Cierre	268.823	268.823
Amortización del ejercicio	(50.436)	(50.436)
Amortización acumulada	(156.357)	(156.357)
Saldos finales al 31.12.2019	62.030	62.030

20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Propiedad, planta y equipos	Maquinarias y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2020	137.307	109.121	246.428
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al Cierre	137.307	109.121	246.428
Depreciación del ejercicio	-	(11.425)	(11.425)
Depreciación acumulada	(137.307)	(97.696)	(235.003)
Saldos finales al 31.12.2020	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Propiedad, planta y equipos	Maquinarias y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2019	137.307	109.121	246.428
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al Cierre	137.307	109.121	246.428
Depreciación del ejercicio	-	(32.565)	(32.565)
Depreciación acumulada	(137.307)	(65.131)	(202.438)
Saldos finales al 31.12.2019	-	11.425	11.425

21. OTROS ACTIVOS

A continuación, se presenta el detalle de otros activos:

Resumen	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Valores en Garantía Corredores Extranjeros (*)	71.072	74.876
Depósito en garantía	-	22.566
Total	71.072	97.442

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

22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

A continuación, se presentan los pasivos financieros a valor razonable:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Acciones tomadas en préstamo	-	178.712
Total	-	178.712

23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	120.069.048	84.842.885
Total	120.069.048	84.842.885

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

Al 31 de diciembre de 2020

Contrapartes	Tasa promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
	Personas naturales	0,05	242.689	1.046.044	1.288.733
Personas naturales (tasa US\$)	2,10	-	14.614	14.614	15.840
Personas jurídicas	0,04	11.112.651	272.433	11.385.084	11.423.918
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,03	80.596.240	-	80.596.240	80.895.995
Partes relacionadas	-	26.773.992	-	26.773.992	26.779.564
Partes relacionadas (Tasa US\$)	2,20	-	10.385	10.385	10.561
Total		118.725.572	1.343.476	120.069.048	120.426.697

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,16	249.533	1.155.712	1.405.245	1.410.713
Personas naturales (tasa US\$)	2,80	-	15.051	15.051	15.992
Personas jurídicas	0,17	2.446.293	602.493	3.048.786	3.052.973
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,19	49.544.365	-	49.544.365	49.651.680
Partes relacionadas (Tasa US\$)	2,60	11.402	-	11.402	11.448
Partes relacionadas	-	29.061.543	1.756.493	30.818.036	30.932.003
Total		81.313.136	3.529.749	84.842.885	85.074.809

b) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no presenta saldos por otras obligaciones de financiamiento.

24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

A continuación, la Corredora presenta saldos por obligaciones con bancos e instituciones financieras, de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	20.425.238
Otras obligaciones financieras	1.194	1.010
Total	1.194	20.426.248

Préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no presenta préstamos bancarios por pagar.

Otras obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2020	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a	Mayor a 1	Total
			%			360 días	año	
						M\$	M\$	
Intereses Boleta Garantía	Itaú Corpbanca	CLP	-	-	-	1.194	-	1.194
Total						1.194		1.194

Al 31 de diciembre de 2019	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a	Mayor a 1	Total
			%			360 días	año	
						M\$	M\$	
Intereses Boleta Garantía	Itaú Corpbanca	CLP	0,25	-	-	1.010	-	1.010
Línea de crédito		CLP		-	20.425.238	-	-	20.425.238
Totales					20.425.238	1.010		20.426.248

Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2020, la Corredora clasifica en otras obligaciones financieras el devengo de intereses de las boletas de garantías por (UF16.000 y 10.000) tomadas con Itaú Corpbanca.

En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de la Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2022, 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 Itaú Corredores de Bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de abril de 2021, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Administradoras de Carteras desde el 22 de noviembre de 2017, para lo cual con mantiene una boleta de garantía en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de junio de 2021, por un monto de UF 10.000 como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones de Administración de Cartera.

Al 31 de diciembre de 2020	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a	Mayor a 1	Total
			%			360 días	año	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	16.000	-	465.125	-	465.125
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	10.000	-	290.703	-	290.703
Totales				26.000	-	755.828	-	755.828

Al 31 de diciembre de 2019	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a	Mayor a 1	Total
			%			360 días	año	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	16.000	-	452.959	-	452.959
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	10.000	-	283.099	-	283.099
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	10.000	-	283.099	-	283.099
Totales				36.000	-	1.019.157	-	1.019.157

25. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

A continuación, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación es el siguiente:

Resumen	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	17.908.574	133.154.052
Intermediación de operaciones a a plazo	3.346.205	6.973.754
Totales	21.254.779	140.127.806

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Personas naturales	481.895	1.542.892
Personas jurídicas	26.377	67.763.264
Intermediarios de valores	13.164.640	16.491.341
Inversionistas institucionales	4.235.662	47.013.732
Partes relacionadas	-	342.823
Totales	17.908.574	133.154.052

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

Al 31 de diciembre de 2020	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	371.063	494.462	2.468.615	12.065	3.346.205
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	371.063	494.462	2.468.615	12.065	3.346.205

Al 31 de diciembre de 2019	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	163.112	767.154	747.922	985.744	2.663.932
Personas jurídicas	-	107.137	865.172	3.337.513	4.309.822
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	163.112	874.291	1.613.094	4.323.257	6.973.754

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	163.112	767.154	747.922	985.744	2.663.932
Personas jurídicas	-	107.137	865.172	3.337.513	4.309.822
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	163.112	874.291	1.613.094	4.323.257	6.973.754

26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

A continuación, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar Compra CP Renta Fija	3.317.431	213.347
Cuentas por Pagar Compra CP Acciones	-	279.164
Totales	3.317.431	492.511

27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, el detalle de otras cuentas por pagar:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Cotizaciones por pagar	13.388	12.810
Proveedores por pagar	400.912	193.889
Cuenta por pagar IISA	980.989	4.384.245
Honorarios por pagar	-	11
Acreedores cuenta de Inversion	6.185.084	-
Acreedores varios moneda extranjera	17.110	-
Comisiones por pagar Pershing	92	78
Impuestos terceros por pagar	87.159	45.634
Finiquitos por Pagar	2.567	-
Otros	190.515	676.990
Totales	7.877.816	5.313.657

28. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Bonos del		
	Personal	Vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 1 de enero de 2020	600.218	55.383	655.601
Provisiones constituidas	250.500	16.131	266.631
Provisiones utilizadas en el año	(600.218)	-	(600.218)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2020	250.500	71.514	322.014

Movimiento de las provisiones	Bonos del		
	Personal	Vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 1 de enero de 2019	344.750	75.111	419.861
Provisiones constituidas	600.218	-	600.218
Reverso de provisiones	(42.285)	(19.728)	(62.013)
Provisiones utilizadas en el año	(302.465)	-	(302.465)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2019	600.218	55.383	655.601

En relación a las provisiones efectuadas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora registra provisión de vacaciones, por cuanto imputa como gasto este concepto en el ejercicio en que el empleado devenga el derecho.

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



29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2020:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable												A costo amortizado												
	Comisiones			Ajustes a valor razonable			Ventas de cartera propia			Otros			Intereses			Reajuste			Otros			Total			
	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	Utilidad	Pérdida	M/\$	
Intermediación	1,067,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,067,343
Renta Variable	342,742	(1,114,739)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(771,997)
Otras Comisiones	9,936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,936
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	49,661	(8,588)	-	-	-	7,735	(80,407)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,600)
Renta Fija	-	173,431	(298,962)	-	-	-	7,917,555	(2,786,104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,005,920
Contratos de retrocompra	-	1,343,644	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,343,644
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	200,423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,423
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	408,530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	408,530
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	568
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	568	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,023,780)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(143,602)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,329,795)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,716,889)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(663,618)
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,686)
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252,206
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	759,246
Total	1,828,551	(1,114,739)	1,566,736	(307,551)	568	-	7,925,290	(2,866,511)	200,423	-	-	(1,023,780)	796,270	(5,078,108)	1,927,149	-									



Al 31 de diciembre de 2019:

	A valor razonable						A costo amortizado							
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera		Intereses		Reajuste		Otros		Total	
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Resultado por línea de negocio														
Intermediación														
Renta Variable	1,247,811	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,247,811
Renta Fija	510,218	(1,143,530)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(633,312)
Otras Comisiones	23,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,343
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	672,571	-	14,314	(51,616)	-	-	-	-	-	-	-	635,269
Renta Fija	-	253,473	(115,412)	-	7,593,818	(2,175,086)	-	-	-	-	-	-	-	5,556,793
Contratos de retrocompra	-	4,294,349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,294,349
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	28,372	-	-	-	-	-	-	28,372
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	540,934	-	-	-	-	-	-	540,934
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	-	-	(45)
Administración de cartera	50,481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,481
Custodia de valores	524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	524
Asesorías financieras	398,270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398,270
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	44,115	(575,089)	-	-	-	-	-	-	-	-	(530,974)
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,712,736)	-	-	(3,712,736)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(180,348)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,884,981)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,920,100)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(713,519)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,394
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236,429
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206,562
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(163,977)
Total	2,230,647	(1,143,530)	4,547,822	567,169	44,115	(575,089)	7,608,132	(2,226,702)	(45)	-	(3,712,736)	443,011	(6,856,596)	1,483,494

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. Compromisos directos - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no tiene compromisos directos.
- b. Garantías reales en activos sociales constituidas a favor de obligaciones de terceros - Con excepción de aquellas garantías que se deben constituir de acuerdo a la legislación y normativa bursátil vigente para el curso normal de sus negocios, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.
- c. Legales - A juicio de la División de Servicios Legales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corredora no tiene juicios pendientes en su contra, que representen riesgo de pérdida significativa para la Corredora.

Al 31 de diciembre de 2020 la Corredora mantiene deudores incobrables por M\$365.915 (M\$352.874 al 31 de diciembre de 2019) 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 Itaú Corredores de Bolsa Ltda., 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.

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

Producto de lo descrito anteriormente el regulador emitió las Liquidaciones N°184 a de 29.11.2016, determinando que existían diferencias por concepto de Impuesto al Valor Agregado de la Ley Sobre Impuestos a las Ventas y Servicios, en los períodos tributarios solicitados por un monto de \$108.401.143, que sumado a reajustes, intereses y multas, asciende a la suma de \$241.256.161.

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

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

Con fecha 16 de marzo del 2017 la Sociedad presentó, ante el Tribunal Tributario y Aduanero competente, en la reclamación contemplada en el artículo 124 del Código Tributario en contra de las liquidaciones antes señaladas, solicitando dejarlas parcialmente sin efecto por las consideraciones de

hecho y de derecho que se indicaron en el escrito de reclamación. La reclamación presentada se encuentra pendiente de resolución.

Al cierre de los presentes Estados Financieros no se ha tenido avance en este juicio.

d. Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2020:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	159.254.357	106.519.308	-	-	-	-	265.773.665
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	159.254.357	106.519.308	-	-	-	-	265.773.665
Totales DCV	152.755.198	106.519.308	-	-	-	-	259.274.506
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	95,92%	100,00%	-	-	-	-	97,55%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	206.906	-	-	-	-	-	206.906
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	206.906	-	-	-	-	-	206.906
Totales DCV	154.824	-	-	-	-	-	154.824
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	74,83%	-	-	-	-	-	74,83%

Al 31 de diciembre de 2019:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	435.131.964	39.415.903	-	-	-	-	474.547.867
Administración de cartera	146.417	-	-	-	-	-	146.417
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	435.278.381	39.415.903	-	-	-	-	474.694.284
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,10%	100,00%	-	-	-	-	96,42%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	109.772	-	-	-	-	-	109.772
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	109.772	-	-	-	-	-	109.772
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	-	-	-	-	100,00%

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

- e. Garantías personales - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2022, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además, la Corredora mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Corpbanca

con fecha de vencimiento 23 de abril de 2020, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Con fecha 15 de junio de 2020 se renovó Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 31 de mayo de 2021, 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\$5.325.314 al 31 de diciembre de 2020 (M\$18.478.607 al 31 de diciembre 2019).

La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Administradoras de Carteras desde el 22 de noviembre de 2017, para lo cual mantiene una boleta de garantía en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de junio de 2021, 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.

Existe garantía constituida por US\$100.000 equivalente a M\$71.073 para garantizar las operaciones en Pershing.

Al 31 de diciembre de 2020, la Corredora mantiene títulos de renta fija para garantizar operaciones en la Cámara de Compensación y Liquidación de Valores (CCLV) por M\$5.988.491, (M\$9.067.184 al 31 de diciembre 2019).

31. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	38.860.873	38.860.873
Total	38.860.873	38.860.873

Total accionistas o socios 2

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de
	2020		2019
	M\$		M\$
Total acciones	38.860.873	Capital social	38.860.873
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	38.860.873	Capital pagado	38.860.873

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2020	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.362.049	-	-	1.362.049
Resultados integrales del ejercicio	(273.312)	-	-	(273.312)
Total	1.088.737	-	-	1.088.737

Al 31 de diciembre de 2019	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	2.083.654	-	-	2.083.654
Resultados integrales del ejercicio	(721.605)	-	-	(721.605)
Total	1.362.049	-	-	1.362.049

Resultados acumulados	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	53.702	(492.061)
Otras transferencias	1.483.494	545.763
Total	1.537.196	53.702

c) Resultado de ejercicio

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	1.927.149	1.483.494
Total	1.927.149	1.483.494

32. SANCIONES Y MULTAS

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, la Corredora recibió las siguientes sanciones y/o multas.

Sanciones y Multas CCLV y BCS al 31 de diciembre de 2020:

Con fecha 21 de enero de 2020, la Corredora fue multada con 50 UF por parte del CCLV por atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso extraordinario.

Con fecha 26 de octubre de 2020, la Corredora fue multada con 50 UF por parte del CCLV por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH), proceso que finalizó a las 15:16 horas esto es, durante el horario verificación

Con fecha 26 de octubre de 2020, la Corredora fue multada con 50 UF por parte del CCLV, se registró un atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara del Mercado de Operaciones Renta Variable (RV) proceso que finalizó a las 14:02 horas, esto es, durante el horario de complementario.

Con fecha 4 de diciembre de 2020, la Corredora fue multada con 50 UF por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago, por revisión realizada entre el 30 de octubre y 13 de noviembre 2020, se realizó ingreso de garantías de operaciones simultáneas en acciones vapores a nombre de un cliente, el cual no mantenía custodia disponible en dicho instrumento.

Sanciones y Multas CCLV al 31 de diciembre de 2019, correspondientes a clientes y contrapartes de la Corredora:

Con fecha 1 de marzo de 2019, la Corredora fue multada con 5 UF por parte del CCLV por anulación de 5 operaciones en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Hoy (PH).

Con fecha 24 de abril de 2019, la Corredora fue multada con 50 UF por un atraso en la cobertura neta de posiciones netas vendedoras en la cámara del mercado de operaciones pagadera hoy (PH).

Con fecha 26 de abril de 2019, la Corredora fue sancionada por un atraso en la cobertura neta de posiciones netas vendedoras en la cámara del mercado de operaciones pagadera hoy (PH).

Con fecha 10 de junio de 2019, la Corredora fue sancionada por un atraso en la cobertura neta de posiciones netas vendedoras en la cámara del mercado de operaciones pagadera mañana (PM).

Con fecha 12 de junio de 2019, la Corredora fue multada con 3.350 CLP por un atraso en la cobertura neta de posiciones netas vendedoras en el Mercado de Renta Variable (RV).

Con fecha 28 de junio de 2019, la Corredora fue multada con 5 UF por un atraso en la cobertura neta de posiciones netas vendedoras en el Mercado de Renta Variable (RV).

Con fecha 9 de diciembre de 2020 el Comité Disciplinario de la CCLV, Contraparte Central S.A. notificó a Itaú Corredores de Bolsa Limitada una sanción de multa por 50 Unidades de Fomento por infracción Tipo C consistente en un incumplimiento en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la agrupación de operaciones en la Cámara RV.

33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 3 de marzo de 2020 se detectó el primer caso de COVID-19 en Chile. A la fecha de los presentes Estados Financieros, el gobierno de Chile ha tomado varias medidas para preparar al país para el contagio masivo, incluido el cierre parcial de algunas regiones. Asimismo, el Gobierno no descarta imponer más acciones de acuerdo con el comportamiento de este contagio.

Desde un punto de vista macroeconómico, el impacto de COVID-19 en Chile es incierto. Sin embargo, vale la pena señalar que existe un considerable grado de incertidumbre sobre las previsiones de crecimiento del PIB para este año, lo que se deriva de la incertidumbre. Sobre (i) la duración de las medidas de bloqueo / aislamiento y (ii) el ritmo de recuperación en la segunda mitad de 2020. A su vez se puede inferir que, cuanto mayor sea la duración de las medidas de aislamiento, más lenta será la recuperación la segunda mitad de este año, dado que las consecuencias sobre la situación financiera de las empresas y los hogares tienden a ser más intensas, retrasando la normalización.

Para gestionar los impactos de COVID-19 en nuestras operaciones, nos organizamos en tres pilares principales. El primer pilar está relacionado con nuestros clientes y lo que se debe hacer para continuar siendo totalmente accesible a través de nuestros canales digitales y continuar brindando las soluciones solicitadas por nuestros clientes. El segundo pilar está relacionado con nuestra gente y cómo podríamos apoyarlos y protegerlos al mismo tiempo que reforzamos nuestros valores y cultura organizacionales. El tercer pilar se relaciona con nuestros esfuerzos para mantener nuestro fuerte enfoque en la gestión de riesgos y nuestras capacidades operativas y tecnológicas.

En atención a esto, Itaú Corredores de Bolsa ha puesto en práctica todas las políticas de contingencia que rigen a Itaú Corpbanca, a las cuales la Corredora de Bolsa se encuentra adherida.

Los colaboradores de Itaú de Corredores de Bolsa se encuentran realizando teletrabajo desde sus hogares, a través de las plataformas transaccionales con las cuales se realizan normalmente las funciones de intermediación. La atención de clientes se realiza de manera remota por diferentes canales de comunicación, los cuales no se han visto interrumpidos durante este período de aislamiento.

En términos de riesgos de mercado, Itaú Corredores de Bolsa ha seguido una estrategia conservadora, que privilegie contar con mayor liquidez, y una cartera de inversión en instrumentos de renta fija, con baja exposición al riesgo de crédito y tasas de interés, según lo determina la Política de Inversiones Financieras de Filiales y Oficinas en el Exterior.

34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar de manera significativa los saldos o la interpretación de éstos.

Felipe
Hurtado
Arnolds

Firmado
digitalmente por
Felipe Hurtado
Arnolds
Fecha: 2021.02.26
12:41:40 -03'00'

Felipe Hurtado A.
Gerente General



Guillermo Silva D.
Jefe Contabilidad Filiales
