

**ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.**

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2016

(M\$=Miles de pesos)

## INDICE

<b>1 – INFORMACION GENERAL.....</b>	<b>5</b>
<b>2 – BASES DE PREPARACION.....</b>	<b>10</b>
<b>3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....</b>	<b>12</b>
<b>4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO .....</b>	<b>24</b>
<b>5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS .....</b>	<b>37</b>
<b>6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....</b>	<b>38</b>
<b>7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....</b>	<b>39</b>
<b>8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....</b>	<b>39</b>
<b>9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA.....</b>	<b>41</b>
<b>10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA.....</b>	<b>43</b>
<b>11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....</b>	<b>44</b>
<b>12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>45</b>
<b>13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION .....</b>	<b>45</b>
<b>14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....</b>	<b>48</b>
<b>15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....</b>	<b>49</b>
<b>16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....</b>	<b>61</b>
<b>17 – INTANGIBLES.....</b>	<b>62</b>
<b>18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....</b>	<b>63</b>
<b>19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....</b>	<b>64</b>
<b>20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....</b>	<b>64</b>
<b>21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS .....</b>	<b>66</b>
<b>22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....</b>	<b>67</b>
<b>23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....</b>	<b>69</b>
<b>24 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....</b>	<b>69</b>
<b>25 – PROVISIONES.....</b>	<b>70</b>
<b>26 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....</b>	<b>71</b>
<b>27 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....</b>	<b>73</b>
<b>28 – PATRIMONIO.....</b>	<b>76</b>
<b>29 – SANCIONES .....</b>	<b>78</b>
<b>30 – HECHOS RELEVANTES .....</b>	<b>78</b>
<b>31 – HECHOS POSTERIORES.....</b>	<b>85</b>
<b>32 – IMPUESTO A LA RENTA .....</b>	<b>86</b>

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30 de septiembre de 2016 M\$	31 de diciembre de 2015 M\$
<b>11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente</b>	7	<b>3.919.800</b>	<b>14.765.936</b>
<b>11.02.00 Instrumentos financieros</b>		<b>28.127.915</b>	<b>48.804.818</b>
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		17.459.807	17.245.049
11.02.11 Renta variable (IRV)	9	2.675.970	3.338.709
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		14.783.837	13.906.340
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		9.534.565	31.433.063
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	9.534.565	31.433.063
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		1.133.543	126.706
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	1.133.543	126.706
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
11.02.63 Otras		-	-
<b>11.03.00 Deudores por intermediación</b>	13	<b>15.334.079</b>	<b>20.031.162</b>
<b>11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia</b>	14	<b>561.973</b>	<b>-</b>
<b>11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>		<b>59.604</b>	<b>6.477</b>
<b>11.06.00 Otras cuentas por cobrar</b>		<b>562.002</b>	<b>38.828</b>
<b>11.07.00 Impuestos por cobrar</b>	32	<b>271.894</b>	<b>825.814</b>
<b>11.08.00 Impuestos diferidos</b>	32	<b>329.118</b>	<b>286.409</b>
<b>11.09.00 Inversiones en sociedades</b>	16	<b>1.998.723</b>	<b>2.169.213</b>
<b>11.10.00 Intangibles</b>	17	<b>167.956</b>	<b>209.497</b>
<b>11.11.00 Propiedades, planta y equipo</b>	18	<b>216.948</b>	<b>242.069</b>
<b>11.12.00 Otros activos</b>		<b>18.266</b>	<b>147.793</b>
<b>10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>51.568.278</b>	<b>87.528.016</b>

  

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de septiembre de 2016 M\$	31 de diciembre de 2015 M\$
<b>Pasivos</b>			
<b>21.01.00 Pasivos financieros</b>		<b>6.504.436</b>	<b>28.134.691</b>
21.01.10 A valor razonable	19	-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	20	6.268.335	28.113.969
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		6.268.335	28.113.969
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	236.101	20.722
<b>21.02.00 Acreedores por intermediación</b>	22	<b>15.329.461</b>	<b>20.030.355</b>
<b>21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia</b>	23	<b>11.460</b>	<b>-</b>
<b>21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>		<b>45.366</b>	<b>38.808</b>
<b>21.05.00 Otras cuentas por pagar</b>	24	<b>4.165.081</b>	<b>14.683.545</b>
<b>21.06.00 Provisiones</b>	25	<b>716.400</b>	<b>1.026.000</b>
<b>21.07.00 Impuestos por pagar</b>	32	<b>210.902</b>	<b>257.144</b>
<b>21.08.00 Impuestos diferidos</b>	32	<b>4.375</b>	<b>1.305</b>
<b>21.09.00 Otros pasivos</b>		<b>-</b>	<b>129.527</b>
<b>21.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>26.987.481</b>	<b>64.301.375</b>
<b>Patrimonio</b>			
22.01.00 Capital	28	27.441	27.441
22.02.00 Reservas	28	(177.707)	- 127.782
22.03.00 Resultados acumulados	28	23.326.982	22.168.554
22.04.00 Resultado del ejercicio		1.404.081	1.158.428
<b>22.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>24.580.797</b>	<b>23.226.641</b>
<b>20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>51.568.278</b>	<b>87.528.016</b>

Las notas adjuntas N°1 al 32 forman parte integral de los estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS		Notas	Al 30 de septiembre de 2016 M\$	Al 30 de septiembre de 2015 M\$	Del 01 de julio 2016 al 30 de septiembre de 2016 M\$	Del 01 de julio 2015 al 30 de septiembre de 2015 M\$
<b>Resultado por intermediación</b>						
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		1.053.965	927.969	417.831	269.284
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(594.937)	(478.009)	(231.646)	(144.511)
30.10.04	Otras comisiones		11.713	33.698	-	11.344
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por intermediación</b>		<b>470.741</b>	<b>483.658</b>	<b>186.185</b>	<b>136.117</b>
<b>Ingresos por servicios</b>						
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		5.482	14.068	1.710	2.571
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		471	660	197	186
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		788.759	1.079.505	121.896	397.510
30.20.04	Otros ingresos por servicios		-	1.461.072	-	528.374
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>794.712</b>	<b>2.555.305</b>	<b>123.803</b>	<b>928.641</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>						
30.30.01	A valor razonable		2.890.671	2.302.121	998.239	563.514
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		63.702	144.769	14.644	14.377
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>2.954.373</b>	<b>2.446.890</b>	<b>1.012.883</b>	<b>577.891</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>						
30.40.01	Gastos por financiamiento		(291.418)	(1.559.146)	(76.784)	(397.300)
30.40.02	Otros gastos financieros		(26.632)	(27.057)	(8.852)	(8.867)
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(318.050)</b>	<b>(1.586.203)</b>	<b>(85.636)</b>	<b>(406.167)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>						
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(1.193.370)	(1.619.476)	(516.139)	(514.566)
30.50.02	Gastos de comercialización		(654.824)	(700.513)	(232.089)	(289.720)
30.50.03	Otros gastos de administración		(458.300)	(418.576)	(195.202)	(172.851)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(2.306.494)</b>	<b>(2.738.565)</b>	<b>(943.430)</b>	<b>(977.137)</b>
<b>Otros resultados</b>						
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	3.016	13.818	1.564	8.917
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		131.000	108.000	40.000	18.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		(51.363)	(72.688)	(22.501)	(32.501)
<b>30.60.00</b>	<b>Total otros resultados</b>		<b>82.653</b>	<b>49.130</b>	<b>19.063</b>	<b>(5.584)</b>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.677.935</b>	<b>1.210.215</b>	<b>312.868</b>	<b>253.761</b>
30.80.00	Impuesto a la renta	32	(273.854)	(145.175)	(6.133)	(3.100)
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>1.404.081</b>	<b>1.065.040</b>	<b>306.735</b>	<b>250.661</b>
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>						
<b>30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>						
<b>Ingresos(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>						
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(170.490)	(484.121)	(201.789)	22.887
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		120.565	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-	-	-
<b>31.00.00</b>	<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>(49.925)</b>	<b>(484.121)</b>	<b>(201.789)</b>	<b>22.887</b>
<b>32.00.00</b>	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>1.354.156</b>	<b>580.919</b>	<b>104.946</b>	<b>273.548</b>

Las notas adjuntas N°1 al 32 forman parte integral de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>30 de septiembre de 2016 M\$</b>	<b>30 de septiembre de 2015 M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	417.614	716.043
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(3.811)	(4.615)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	24.012.438	37.520.225
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(22.788.769)	(34.501.577)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	(9.123.589)	17.117.872
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(3.051.898)	(3.674.383)
51.18.00 Impuestos pagados	(455.903)	(505.708)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(51.363)	1.388.384
<b>51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(11.045.281)</b>	<b>18.056.241</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	188.747	(22.171)
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	(291.418)	(1.545.009)
<b>52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(102.671)</b>	<b>(1.567.180)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	131.000	108.000
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2.690)	(11.749)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	170.490	(14.449)
<b>53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>298.800</b>	<b>81.802</b>
<b>50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(10.849.152)</b>	<b>16.570.863</b>
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	3.016	319
<b>50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(10.846.136)</b>	<b>16.570.544</b>
<b>50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>14.765.936</b>	<b>1.201.427</b>
<b>50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.919.800</b>	<b>17.771.971</b>

Las notas adjuntas N°1 al 32 forman parte integral de los estados financieros.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Saldo al 30.09.2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2016	27.441	(127.782)	-	-	22.168.554	1.158.428	-	23.226.641
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	(170.490)	-	120.565	-	1.404.081	-	1.354.156
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(170.490)	-	120.565	-	-	-	(49.925)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.404.081	-	1.404.081
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.158.428	(1.158.428)	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30.09.2016</b>	<b>27.441</b>	<b>(298.272)</b>	<b>-</b>	<b>120.565</b>	<b>23.326.982</b>	<b>1.404.081</b>	<b>-</b>	<b>24.580.797</b>

Saldo al 30.09.2015

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2015	27.441	322.106	-	-	19.347.059	2.821.495	-	22.518.101
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	(484.121)	-	-	-	1.065.040	-	580.919
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(484.121)	-	-	-	-	-	(484.121)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.065.040	-	1.065.040
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.821.495	(2.821.495)	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30.09.2015</b>	<b>27.441</b>	<b>162.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.168.554</b>	<b>1.065.040</b>	<b>-</b>	<b>23.099.020</b>

Las notas adjuntas N°1 al 32 forman parte integral de los estados financieros.

## **ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.**

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015

### **1 – INFORMACION GENERAL.**

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada RUT 79.516.570-3, es una Sociedad de responsabilidad limitada que actualmente tiene su domicilio legal en Magdalena N° 140, oficina 601 Las Condes, Santiago. Empresa filial de Banco Itaú Chile, conglomerado que comienza sus actividades oficiales en Chile el 26 de Febrero del año 2007, luego que en mayo del año anterior, Bank of America Corporation llegara a un acuerdo exclusivo con Banco Itaú Holding Financiero S.A. por el traspaso de las operaciones de BankBoston Chile y Uruguay, a cambio de propiedad accionaria en la Sociedad brasilera (Itaú Holding Financiero S.A.) A partir de noviembre de 2008, Banco Itaú Chile pasa a formar parte del Itaú Unibanco Holding S.A., el mayor conglomerado del Hemisferio Sur y una de las instituciones más grandes del mundo.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el número 85 de fecha 10 de octubre de 1984, en calidad de Agente de Valores.

A contar del 30 de octubre de 1989 la Sociedad reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredor de Bolsa, pasando a denominarse "Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada".

Con fecha 27 de febrero de 2007 la Sociedad cambió su razón social de Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse "Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada".

Con fecha 28 de junio de 2013 la Sociedad cambió su razón social de Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse "Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada".

El objeto social de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, es efectuar exclusivamente operaciones de corretaje de valores por cuenta propia o ajena como Corredor de Bolsa ejecutando toda clase de operaciones propias de los corredores de bolsa, según las disposiciones legales y reglamentarias actualmente existentes o que se dicten en el futuro, como también la realización de todas aquellas actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice o haya autorizado a los corredores de bolsa.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, han sido aprobados por la Administración de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada en sesión del 20 de octubre de 2016 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada. es filial de Banco Itaú Corpbanca, quien posee el 99,98 % de propiedad de la Sociedad. El restante 0,02% es de la persona natural Boris Buvinic Guerovich.

A continuación detalle del grupo económico al que pertenece la Sociedad:



Los servicios de auditoría son prestados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

Los principales negocios y servicios que realiza la Sociedad por cuenta propia y de terceros se describen a continuación:

**Itaú BBA Corredor de Bolsa tiene los siguientes negocios por cuenta de terceros:** Corresponden a productos o servicios entregados a clientes de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

#### Compra y venta de acciones nacionales

Consiste en ofrecer a los clientes comprar y/o vender acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas.

#### Compra y venta de ETF it now

Consiste en ofrecer a los clientes comprar y/o vender ETF it now en la Bolsa de Comercio de Santiago. Se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas. También se presta el servicio de creación y destrucción de cuotas de ETF it now en mercado primario.

#### Compra y venta de acciones en Brasil

Consiste en ofrecer a clientes comprar y vender acciones en la Bolsa de Sao Paulo y servicios de custodia. Se cobran comisiones por transacción y por custodia, estas operaciones se realizan bajo el amparo de la circular n°1046.

#### Operaciones simultáneas por cuenta de clientes.

Las operaciones simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos disponibles, recibiendo de un tercero el financiamiento de la operación. Se obtienen ingresos por comisiones y financiamiento.

#### Intermediación instrumentos de renta fija

Consiste en ofrecer a los clientes comprar y vender instrumentos de renta fija, generando un ingreso por el diferencial de precio y/o cobro de comisiones.

### Intermediación instrumentos financieros

Consiste en ofrecer a los clientes comprar y vender instrumentos financieros generando un ingreso por diferencial de precio o cobro de comisiones.

### Pactos

Este negocio permite manejo de liquidez de los clientes. Se obtienen ingresos por el diferencial de tasas entre el instrumento y el cliente.

### Compra y venta de divisas

Consiste en ofrecer a los clientes realizar operaciones de compra y venta de dólares. Se obtienen los ingresos por spread aplicado a cada transacción.

### Venta corta

Es el inversionista que, a cambio del pago de una prima, obtiene acciones en préstamo con el fin de venderlas en el mercado esperando la baja en el precio de estas, las que posteriormente deberán ser restituidos a quien se los prestó.

**Itaú BBA Corredor de Bolsa tiene los siguientes negocios por cuenta propia:** Corresponden a productos y servicios realizados por Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Para beneficio de sus propietarios.

### Compra y venta de instrumentos de renta fija

Consiste en efectuar operaciones de compra y venta de instrumentos de renta fija, como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta y/o valorización de cartera.

### Pactos: Venta con compromiso de retrocompra

Permite invertir con rentabilidad conocida a diferentes plazos.

### Compra y venta de ETF it now y acciones que componen el ETF it now

Inversiones con capital propio en ETF it now, o por las acciones que componen dicho índice, en la parte proporcional que corresponda.

## Negocios

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Numero de clientes no relacionados	Numero de clientes relacionados
Spot	21	2
Renta variable	1.007	3
Renta fija	31	4
Intermediacion financiera	51	12
Pactos	18	2
<b>Totales</b>	<b>1.128</b>	<b>23</b>

## 2 – BASES DE PREPARACION

### 2.1 Declaración de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Corresponden al periodo terminado al 30 de septiembre de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 27 % para el año 2018, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).

## 2.2 Periodo cubierto.

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, comparativo con el 31 de diciembre de 2015. La fecha del estado de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, comparado con igual ejercicio del año anterior.

## 2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

## 2.4 Bases de conversión.

Los tipos de cambio utilizados son los que a continuación se señalan;

Moneda	30/09/2016	31/12/2015
	\$	\$
Dólar estadounidense US\$	658,02	710,16
Unidad de fomento UF	26.224,30	25.629,09

## **2.5 Hipótesis de negocio en marcha.**

La Sociedad al elaborar los presentes estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

## **2.6 Reclasificaciones significativas.**

No existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros antes presentados.

## **3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes aplicables a los intermediarios de valores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacional de Contabilidad (IASB) y por la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo todas estas normas adoptadas acorde a las fechas estipuladas.

### **Nuevos pronunciamientos contables**

- a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.**

Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificarla contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

---

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" – El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

Emitidas en diciembre de 2013.

Enmiendas y mejoras

---

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

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

**b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</i> –Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Enmienda a *NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta—Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

01/01/2016

Enmienda a *NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"* y *NIC 38 "Activos intangibles"*, sobre depreciación y amortización— Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

01/01/2016

Enmienda a *NIC 27 "Estados financieros separados"*, sobre el método de participación -Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

---

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

01/01/2016

Enmienda a *NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"* y *NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que

01/01/2016

no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.

Enmienda a *NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada. 01/01/2016

*Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)* 01/01/2016

Emitidas en septiembre de 2014.

*NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"*. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

---

*NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"*. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja 01/01/2016

el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

*NIC 19, "Beneficios a los empleados"* - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

*NIC 34, "Información financiera intermedia"* - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

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

### **c) Efectivo y efectivo equivalente.**

El efectivo y efectivo equivalente reconocido incluye el efectivo en caja y saldos de cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. Además se consideran las inversiones que posean una gran liquidez debido a su plazo, riesgo y conversión al efectivo, que sean utilizados para la administración de excedentes que posea la Sociedad.

Conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros la Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo por el método directo.

#### **d) Activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base del modelo de negocios de la Entidad con el cual administra esos activos y las características de los flujos contractuales de caja de los mismos.

##### **A valor razonable.**

Las inversiones que se clasifican dentro de este rubro son aquellas que tienen como finalidad el negociar y generar utilidades como consecuencia de las transacciones o por fluctuaciones de precios, de las inversiones en instrumentos de renta fija (IRF) e intermediación financiera (IIF).

Son medidos a valor de mercado con cambios en resultado de utilidad o pérdida, realizadas o no, resultantes de variaciones en su valor razonable en cada cierre.

Las tasas para dicha valorización son obtenidas de la Gerencia de Riesgo Mercado. Las clasificaciones de activos financieros están dadas por la IFRS 9 (IASB) y la circular N° 1.992 (SVS).

##### **A costo amortizado.**

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando el activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la SVS en su circular N° 1992, esta Sociedad presenta sus operaciones de financiamiento bajo el concepto de costo amortizado, más específicamente las vinculadas a operaciones de compra con compromiso de retroventa (CRV). Estas operaciones se registran en el activo por el financiamiento otorgado al cliente a la tasa de pactada en la operación. Además de las operaciones de financiamiento vinculada a compra con retroventas sobre instrumentos de renta variable.

**e) Deudores por intermediación.**

La Sociedad realiza compras y ventas de instrumentos de renta variable y fija, las cuales son clasificadas contablemente en clientes y corredores dependiendo de la contraparte. De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si está dentro de la clasificación de clientes se considera el valor de compra más los costos asociados a su transacción, si es corredor se utiliza el valor de transacción.

Estas operaciones se realizan tanto en el Chile como en el extranjero, más específicamente con clientes de Brasil.

**f) Inversiones en sociedades.**

Las inversiones en sociedades que se mantienen a la fecha corresponden a la acción que mantiene la Sociedad en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la cual se presenta en los estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por el promedio de las dos últimas transacciones informadas por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de acuerdo al informe entregado por la misma entidad.

**g) Propiedades, planta y equipo.**

Las propiedades, planta y equipo son medidos y registrados al costo, menos su depreciación acumulada, y si procede, pérdidas por deterioros según lo definido en la NIC 16.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

**h) Transacciones y saldos en moneda extranjera.**

Las transacciones que se realizan en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha en la que se realiza la transacción. A la fecha de confección de los presentes estados de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio entregada por el Banco Central de Chile registrada el día del cierre del estado de situación.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultado integral.

### **i) Deterioro de activos.**

#### **- Activos financieros**

Banco Itaú Chile, Matriz de la Sociedad, realiza una evaluación mensual de los activos financieros por intermedio de los emisores para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos del activo.

#### **- Activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedades, planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

La Sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

### **j) Acreedores por intermediación.**

La Sociedad realiza operaciones de compras y ventas de instrumentos de renta variable y fija, las cuales son clasificadas en clientes y corredores dependiendo de la contraparte.

Estas operaciones se realizan tanto en Chile como el extranjero, más específicamente con clientes de Brasil.

De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si está dentro de la clasificación de clientes se considera el valor de compra más los costos asociados a su transacción, si es corredor se utiliza el valor de transacción.

**k) Pasivos financieros a valor razonable.**

La Sociedad, al cierre de los presentes estados financieros, no tiene dentro de sus operaciones ventas a término, operaciones con derivados financieros u otra operación en la que se registren pasivos financieros a valor razonable.

**l) Pasivos financieros a costo amortizado.**

Los pasivos financieros a costo amortizado que mantiene la Sociedad corresponden a los exclusivamente entregados por las operaciones de venta con compromiso de retrocompra (VRC). Desde el punto de vista de IFRS y tomando en consideración que el fondo de la operación es financiar la cartera de inversiones, se considera un registro pasivo por el financiamiento obtenido del cliente al que se le realiza la venta del título al valor de la captación realizada. Esta obligación devengará intereses en forma diaria a la tasa que se está financiando la cartera.

**m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del ejercicio, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del ejercicio de acuerdo a la NIC 12.

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 27 % para el año 2018, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).

#### **n) Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de obligación.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación. Las provisiones constituidas se reversarán contra resultado cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia de que se cancele tal obligación.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

#### **o) Reconocimientos de ingresos.**

La Sociedad tiene diversos ingresos dependiendo de la operación que se realice. El reconocimiento de los ingresos se realiza en base a devengos de intereses a la tasa implícita del título y reajustes dados por los instrumentos financieros mantenidos en cartera propia disponibles y comprometidos, comisiones originadas por la intermediación de renta fija y variable e ingresos por asesorías de colocación de bonos. Adicionalmente, la Sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación, custodia, asesoría, etc.

La Sociedad reconoce estos ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

#### **p) Costo por financiamiento.**

Los costos por financiamiento al que accede la Sociedad se clasifican como costo de financiamiento otorgado y recibido. Para realizar el financiamiento de la cartera de inversiones por intermedio de las operaciones de venta con compromiso de retrocompra, se asume como costo el interés a la tasa del pacto de retrocompra del instrumento. A su vez para realizar el financiamiento a un cliente por intermedio de las operaciones de compra con compromiso de retroventa, el costo de este financiamiento es a la tasa del pacto, es decir a la tasa que se está financiando al cliente.

#### **q) Reajuste y diferencia de cambio.**

Los reajustes y diferencias de cambio que afectan directamente a la Sociedad en sus estados financieros y operaciones, son las que se expresan en moneda dólar estadounidense y unidad de fomento. El efecto que se produce por la moneda extranjera se enfoca principalmente a los saldos que se mantienen en las cuentas bancarias, operaciones de compra con pacto de retroventa y los saldos en moneda extranjera que se mantiene de clientes para sus inversiones. En relación al reajuste que se realiza por las unidades de fomento se aplican directamente a las inversiones en este tipo de unidad. Los reajustes y diferencias de cambio que se realizan en activos y pasivos, se aplican bajo la moneda o unidad de cierre.

#### **Otras cuentas por pagar**

Corresponden principalmente a anticipos de clientes para ser invertido por parte de la Sociedad en instrumentos financieros.

### **4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

#### **4.1 Políticas de valorización de instrumentos financieros**

Por definición “valor razonable” (Fair Value), es el precio que alcanzaría un instrumento financiero en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

Actualmente y de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, existen básicamente dos métodos de valoración: precios de mercado y modelación de precios. Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valoración. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a estas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado y la valoración por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible, este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. al igual que Banco Itaú Chile y sus filiales determinan el valor razonable de los instrumentos considerando las siguientes variables:

- Precios (incluyendo puntas Bid-Offer) observados en el mercado de los instrumentos financieros.
- Modelos internos que utilizan la mayor cantidad de información disponible.
- Métodos o técnicas ampliamente utilizadas por el mercado local (interpolación, bootstrapping, etc.)
- Riesgo de crédito asociado al emisor de la obligación y/o instrumento.
- Condiciones de liquidez y profundidad de los mercados.
- Posición con respecto a los flujos del instrumento (activa o pasiva).

De acuerdo a lo anterior se puede diferenciar los métodos de valorización de instrumentos financieros de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.
- Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.
- Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

Valuación de Instrumentos Financieros:

De acuerdo a los niveles anteriores podemos clasificar la forma de valorización realizada por Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Por grupos de instrumentos.

1) Instrumentos No Derivados:

- 1.1) Renta Fija: Para la valorización de los instrumentos de renta fija se utiliza la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".
- 1.2) Intermediación financiera: Aplica el mismo criterio que para los instrumentos de renta fija.
- 1.3) Otros instrumentos: El valor razonable, ha sido calculado por medio del valor presente de los flujos utilizando la curva de tasas de interés más representativa disponible para el instrumento. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

El valor libro y valor razonable estimado al 30 de septiembre de 2016 son:

	septiembre de 2016	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	3.919.800	3.919.800
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Instrumentos de inversión a valor razonable	17.459.807	17.459.807
<b>Pasivos</b>		
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.268.335	6.268.290

#### 4.2 Política de riesgo financiero

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es dar adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar el negocio de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados se encuentran el riesgo de crédito riesgos financieros y riesgo operacional

Estructura de la administración del riesgo:

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades. La estructura de administración de riesgo Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. son de responsabilidad de:

Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

La Gerencia de División Riesgo es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos a los que la Corredora de encuentra expuesta. Esta Gerencia está conformada por el Área de Riesgo de Créditos, Área de Cumplimiento que incluye el Riesgo Operacional, Área de Riesgo Financiero, Crédito y Área Legal.

Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

La Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., es la responsable de implementar políticas para la gestión de riesgos, su monitoreo y gestión.

A su vez la Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito es la responsable de velar por la incorporación de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. en las mediciones de riesgo a nivel consolidado. Para lo cual hace extensible las políticas corporativas, controles y alertas vigentes.

## **PRINCIPALES RIESGOS.**

### **4.2.1 Riesgo de crédito**

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago de un emisor. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios, por problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras etc.

Itaú BBA Chile Corredor de Bolsa, se somete a la Política de la Corporación Itaú Chile, pudiendo invertir en emisores de instrumentos de inversión que cuenten con una línea de crédito vigente y disponible.

### **4.2.2 Riesgo financiero**

El Control de los Riesgos Financieros recae en la Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito del Banco, área independiente a las líneas de negocio, la cual tiene la responsabilidad de mantener en forma permanente las etapas de este proceso dentro de las políticas y procedimientos dictados por el Directorio y el Holding.

En la política de gestión de riesgos financieros están definidas las responsabilidades de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de la Itaú BBA Chile Corredor de Bolsa de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero a nivel consolidado (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer al Comité ALCO (Asset–Liability Committe) los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

### **Definición de límites.**

El proceso de fijación de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado a nivel consolidado; dicha solicitud ha de ser autorizada por el ALCO y Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

### **Objetivos de la estructura de límites**

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.

- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

#### 4.2.3 Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se define como la ausencia de recursos suficientes para honrar sus compromisos financieros, es generado cuando las reservas y disponibilidades no son suficientes para cumplir con sus obligaciones en el momento en que ocurren, como consecuencia de descalce de monedas, plazos o de volumen entre los flujos por pagar y recibir.

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de liquidez de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.:

- Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.
- Área de Control de Procesos Operativos
- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile
- Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito

El control de riesgo de liquidez es responsabilidad del Área de Control de Procesos Operativos del Banco Itaú, el cual reporta periódicamente el status de los límites de inversión a la Gerencia General, de acuerdo a la política de inversiones establecida para Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

A continuación se detallan los límites de concentración por emisor al 30 de septiembre 2016:

<b>Cartera de títulos por emisor al 30-09-2016</b>	<b>Máximo 30% del total</b>	
<b>Emisor</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Estado</b>
Banco Itaú Chile	2,0%	Cumple
Banco Itaú Corpbanca	15,0%	Cumple
Banco Central de Chile	13,0%	Cumple
Tesorería General de la Republica	70,0%	Cumple

Además desde el área de planificación y control financiero se informa el límite normativo vigente de patrimonio, y los índices de liquidez y solvencia, los cuales al 30 de septiembre de 2016:

<b>I. PATRIMONIO DEPURADO</b>	<b>septiembre de 2016</b>	
PATRIMONIO DEPURADO	21.677.506	M\$
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	367.140	M\$
<b>II. INDICES</b>		
<b>A. INDICES DE LIQUIDEZ</b>		
A.1. Índice Liquidez General	1,76	Veces
A.2. Índice de Liquidez por Intermediación	1,26	Veces
<b>B. INDICES DE SOLVENCIA</b>		
B.1. Razón de Endeudamiento	0,54	Veces
B.2. Razón de Cobertura Patrimonial	12,43	%

Por su parte la Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito del Banco Itaú Chile es la unidad encargada de apoyar en el establecimiento de controles de riesgo de liquidez, con apego al Manual Corporativo de Riesgos, la cual se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio del Banco. Estas políticas de control son revisadas periódicamente en función de las necesidades de caja y en virtud de situaciones atípicas de mercado derivadas de decisiones estratégicas. En ésta política se establecen los límites normativos y límites internos de concentración de las fuentes de financiamiento velando por una adecuada diversificación de fondos.

#### **Límites normativos:**

Descalce de liquidez contractual: De acuerdo al capítulo 12-20 de la SBIF, se analizan todos los flujos dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual, subdividiendo a su vez el descalce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos en el reporte de "Situación de liquidez" vigentes.

#### **Gap de liquidez interno**

Consiste en la aplicación local de estándares de liquidez propuestos por "Comité de Supervisión Bancaria de Basilea III" ("BIS III") tanto para la razón de cobertura de liquidez del corto plazo (LCR) como para la razón de Fondo estable del largo plazo (NSFR) para Banco Itaú BBA Chile e Itaú Corredora de Bolsa en conjunto. Si bien estos indicadores aún no son de carácter obligatorio, Banco Itaú dispuso de manera anticipada estos indicadores para sus actuales análisis y llegar a las metas requeridas una vez sean decretados oficiales en la normativa local. Estos indicadores son de gran utilidad para la Tesorería del Banco Itaú y sus dependencias y la información extraída de estos modelos son tratadas en Comité ALCO y CTEX. Además participan las áreas de Riesgo de Liquidez de Chile y el área de Riesgo de Liquidez Brasil para unificar criterios y discutir las distintas partidas de los modelos. El

ratio de LCR intenta medir la suficiencia de los activos de alta calidad para enfrentar un escenario de tensión sistémica en un horizonte de 30 días. En el NSFR busca una relación adecuada entre las fuentes de financiamiento estable disponible y las fuentes de financiamiento requeridas. En conjunto con casa matriz, BIC ha establecido realizar los cálculos diario para ambos ratios e incorporando como límite mensual el propuesto por BIS III para LCR.

### **Fuentes de financiamiento para la administración de liquidez**

Las principales características de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. en cuanto a su estructura de activos y pasivos son:

- El giro de la Empresa es servir de intermediación entre el demandante y el oferente de valores mobiliarios, prestando apoyo y asesorías a nivel de información y comportamiento del mercado.
- Su capital se encuentra invertido mayoritariamente en títulos del Estado (instrumentos del Banco Central y Tesorería) y títulos de bancos y otras instituciones financieras (depósitos a plazo).
- Adicionalmente la Empresa mantiene derechos en compromisos de compra con pactos de retroventas.
- Sus obligaciones corresponden a obligaciones por compromisos de venta con pactos de retrocompra.
- Otras obligaciones que son básicamente al pago de IVA, impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).
- El área de Tesorería y de Riesgo Financiero y Crédito del Banco Itaú tienen pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo Financiero y Crédito, así como los informes propios de Tesorería;

#### **4.2.4. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se relaciona con la probabilidad de pérdidas producto de la variación en el valor de activos y pasivos causada por las incertidumbres acerca de los cambios en los precios y tasas de mercado, las que pueden causar pérdidas para la institución. El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural (libro de banca) y la gestión de las posiciones de la cartera de negociación (libro de negociación).

La política de administración del riesgo de mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio a nivel corporativo.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos consolidados.

El objetivo de ésta política es cautelar en todo momento la solvencia a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado, comprende tres tipos de riesgo.

### **Riesgo de tipo de interés.**

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

El riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de reprecio y vencimiento. Este riesgo provoca que movimientos en los tipos de interés generen fluctuaciones en el margen financiero y en el valor económico del capital. Esto exige una gestión activa del riesgo de tipo de interés a partir del seguimiento de la exposición a nivel corporativo, y la toma de posiciones encaminadas a mitigar dicha exposición.

El seguimiento del riesgo estructural implica un conocimiento detallado de las posiciones de balance y exige el desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de las cuentas de balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tasa de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el ALCO realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que optimizan el nivel

de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables. Esta actividad se apoya en las mediciones de riesgo de tasa de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés.

### **Riesgo de tipo de cambio.**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

La Sociedad no está autorizada para asumir riesgo de tipo de cambio, incluyendo el descalce en unidades de fomento. Los descalces de monedas deberán ser informados a la Mesa de Dinero Banking de BIC y autorizados expresamente por el Gerente de Banking o por el Gerente División Tesorería.

### **Otros riesgos de precio.**

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

### **Herramientas para la medición y control de los riesgos de mercado.**

Se han establecido los siguientes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras;

#### **a) Medidas de riesgo:**

1. Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la pérdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado. El Directorio del Banco define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

<b>VaR</b>	<b>(cifra en MM\$)</b>
VaR: Banking	12,27

Los instrumentos susceptibles de ser adquiridos como inversión financiera serán aquellos especificados en la política de inversiones financieras de Banco Itaú definidas a estos efectos para la Corredora. La adquisición podrá ser, según corresponda, a término o con pacto de retroventa. El plazo para las inversiones (plazo de vencimiento residual de los instrumentos financieros) no podrá exceder de 730 días contados desde la fecha de su adquisición.

#### **Instrumentos financiero autorizados para la Corredora:**

##### **A Títulos de crédito emitidos por el Banco Central de Chile (BCCh).**

- 1 Pagarés descontables del Banco Central de Chile (PDBC).
- 2 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile (PRBC).
- 3 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones (PRC).
- 4 Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en unidades de fomento.
- 5 Bonos del Banco Central de Chile en pesos (BCP).
- 6 Bonos del Banco Central de Chile en unidades de fomento (BCU).

##### **B Títulos de crédito emitidos por el Estado de Chile y sus empresas.**

- 1 Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en pesos (BTP).
- 2 Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en unidades de fomento (BTU).

##### **C Títulos de crédito e instrumentos financieros emitidos por Bancos.**

- 1 Depósitos a plazo.

#### D Otros.

- 1 ETF Now y acciones que componen el ETF Now.

El perfil de vencimientos de los instrumentos financieros al 30 de septiembre 2016 es:

Flujos VP MMS	CLF	CLP	Total
1D	-	-	-
1W	-	1,998	1,998
1M	-	-	-
2M	-	-	-
3M	-	-	-
4M	63	924	987
5M	-	-	-
6M	2,653	1,030	3,683
7M	-	-	-
8M	-	-	-
9M	-	1,455	1,455
10M	4,237	1,777	6,013
11M	-	-	-
12M	-	688	688
18M	-	11,484	11,484
2A	-	-	-

La gestión de liquidez es realizada por el trader y evita tener concentraciones importantes. Adicionalmente, esta se administra en forma consolidada de acuerdo a lo indicado en el punto 4.2.3 respecto al riesgo de liquidez.

Respecto a los límites de crédito, son los traders los responsables de verificar la vigencia y disponibilidad de la línea de crédito del emisor. El área de operaciones de la Corredora, previo al curso de toda operación, deberá verificar la existencia de línea con el área de administración de créditos.

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado (sobre la base de escenarios pasados o hipótesis proyectadas). Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos. Obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

VaR Stress	(cifra en MM\$)
Banking peor escenario	113
Banking peor combinación	113

## **b) Medidas de sensibilidad**

1. Análisis de Gaps: representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable. Asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0.01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

## **c) Medidas de riesgo normativas (C41 y C43)**

Metodología estandarizada dispuesta por el Banco Central De Chile (BCCH) (numeral 2 del capítulo III-B-2) y complementada por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras (SBIF) (sección I de la RAN 12-9). Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad. El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites (C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (C43). El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Se acoge a todas las medidas implantadas por su matriz Banco Itaú Chile para la gestión del riesgo financiero.

## 5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las Normas e instrucciones de preparación y presentación de información financiera emitida por la SVS y por consecuencia los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. o que provoca la probabilidad de que los resultados reales puedan diferir de estas estimaciones.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el ejercicio en el cual se revisa la estimación y en cualquier ejercicio futuro afectado.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

### **Valor razonable de instrumentos financieros.**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan 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, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

## 6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Los reajustes y diferencias de cambio se detallan de acuerdo al siguiente cuadro.

Al 30 de septiembre de 2016.

Cuentas	Abono (cargo) a resultado				
	US\$	EURO	Unidad Fomento	Otros	Total
	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	3.016	-	3.016
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total reajuste y diferencia de cambio</b>	-	-	<b>3.016</b>	-	<b>3.016</b>

Al 30 de septiembre de 2015.

Cuentas	Abono (cargo) a resultado				
	US\$	EURO	Unidad Fomento	Otros	Total
	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	319	-	-	-	(319)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	14.137	-	-	-	14.137
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total reajuste y diferencia de cambio</b>	<b>13.818</b>	-	-	-	<b>13.818</b>

## 7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende saldos de cuenta corriente bancaria en pesos y moneda extranjera. Estos últimos correspondientes a dólares estadounidense valorizados al dólar observado de cierre.

La Sociedad no mantiene inversiones de muy corto plazo para la administración de excedentes de efectivo.

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>30-09-2016 M\$</b>	<b>31-12-2015 M\$</b>
Caja en pesos	40	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	1.763.254	1.068.987
Banco en moneda extranjera	2.156.506	13.696.949
Efectivo en garantía	-	-
<b>Total</b>	<b>3.919.800</b>	<b>14.765.936</b>

## 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los activos financieros por categoría.

Activos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

Activos financieros al 30.09.2016

<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por resultado</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b>	<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	3.919.800	3.919.800
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	17.459.807	-	-	17.459.807
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	9.534.565	-	-	9.534.565
Operaciones de financiamiento	-	-	1.133.543	1.133.543
Deudores por intermediación	-	-	15.334.079	15.334.079
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	561.973	561.973
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	59.604	59.604
Otras cuentas por cobrar	-	-	562.002	562.002
Inversiones en sociedades	-	1.998.723	-	1.998.723
<b>Total</b>	<b>26.994.372</b>	<b>1.998.723</b>	<b>21.571.001</b>	<b>50.564.096</b>

Activos financieros al 31.12.2015

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	14.765.936	14.765.936
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	17.245.049	-	-	17.245.049
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	31.433.063	-	-	31.433.063
Operaciones financiamiento	-	-	126.706	126.706
Deudores por intermediación	-	-	20.031.162	20.031.162
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	6.477	6.477
Otras cuentas por cobrar	-	-	38.828	38.828
Inversiones en sociedades	-	2.169.213	-	2.169.213
<b>Total</b>	<b>48.678.112</b>	<b>2.169.213</b>	<b>34.969.109</b>	<b>85.816.434</b>

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los pasivos financieros por categoría.

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

Pasivos financieros al 30.09.2016

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	6.268.335	6.268.335
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	236.101	236.101
Acreedores por intermediación	-	15.329.461	15.329.461
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	11.460	11.460
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	45.366	45.366
Otras cuentas por pagar	-	4.165.081	4.165.081
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26.055.804</b>	<b>26.055.804</b>

Pasivos financieros al 31.12.2015

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	28.113.969	28.113.969
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	20.722	20.722
Acreeedores por intermediación	-	20.030.355	20.030.355
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	38.808	38.808
Otras cuentas por pagar	-	14.683.545	14.683.545
Otros pasivos	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>62.887.399</b>	<b>62.887.399</b>

**9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA**

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia disponible.

El detalle de instrumentos de renta variable en cartera propia al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	2.675.970	-	-	-	-	2.675.970
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>2.675.970</b>	-	-	-	-	<b>2.675.970</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	3.338.709	-	-	-	-	3.338.709
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>3.338.709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.338.709</b>

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

El detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera en cartera propia al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales	10.938.044	5.937.243	-	3.265.667	9.202.910	20.140.954
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	3.845.793	331.655	-	-	331.655	4.177.448
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>14.783.837</b>	<b>6.268.898</b>	<b>-</b>	<b>3.265.667</b>	<b>9.534.565</b>	<b>24.318.402</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales	1.967.473	67.657	-	3.188.057	3.255.714	5.223.187
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	11.938.867	28.037.110	-	140.239	28.177.349	40.116.216
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>13.906.340</b>	<b>28.104.767</b>	<b>-</b>	<b>3.328.296</b>	<b>31.433.063</b>	<b>45.339.403</b>

La diferencia entre la cartera propia comprometida (en operaciones a plazo) y el valor razonable del activo subyacente de las obligaciones de venta con retrocompra presentados en la nota 20 se debe a operaciones calzadas.

## 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

## 11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 tiene cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento de acuerdo al siguiente detalle;

### Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultáneas).

30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,35	265.533	169.469	435.002	435.002
Personas jurídicas	0,34	-	698.541	698.541	698.541
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>265.533</b>	<b>868.010</b>	<b>1.133.543</b>	<b>1.133.543</b>

31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,38	-	49.578	49.578	49.578
Personas jurídicas	0,37	-	77.128	77.128	77.128
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>126.706</b>	<b>126.706</b>	<b>126.706</b>

Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (contratos con retrocompra).

No existe información

Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 no mantiene premios por cobrar por préstamos de acciones.

## 12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenido por el intermediario, por el tipo de contrato y por contraparte.

## 13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

El saldo de deudores por intermediación está compuesto en su totalidad por intermediaciones de renta variable.

Resumen	30 de septiembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.556.383	-	12.556.383	19.902.492	-	19.902.492
Intermediación de operaciones a plazo	2.777.696	-	2.777.696	128.670	-	128.670
<b>Total</b>	<b>15.334.079</b>	<b>-</b>	<b>15.334.079</b>	<b>20.031.162</b>	<b>-</b>	<b>20.031.162</b>

### a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de septiembre de 2016.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	31.765	-	31.765	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	6.365.943	-	6.365.943	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	6.158.675	-	6.158.675	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.556.383</b>	<b>-</b>	<b>12.556.383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	25.268	-	25.268	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	1.941.890	-	1.941.890	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	17.935.334	-	17.935.334	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19.902.492</b>	<b>-</b>	<b>19.902.492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

La Sociedad hasta el 30 de septiembre de 2016 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento					Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	265.689	2.382.014	50.843	44.543	-	2.743.089	
Personas jurídicas	-	-	-	-	34.607	-	34.607	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>265.689</b>	<b>2.382.014</b>	<b>50.843</b>	<b>79.150</b>	<b>-</b>	<b>2.777.696</b>	

La Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2015 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento					Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	1.075	1.313	75.833	-	78.221	
Personas jurídicas	-	-	9.070	4.314	37.065	-	50.449	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.145</b>	<b>5.627</b>	<b>112.898</b>	<b>-</b>	<b>128.670</b>	

b) Movimiento de la provisión por deterioro del valor o incobrables

La Sociedad constituye provisión de incobrables por aquellos deudores que permanecen impagos por un plazo superior a 30 días con posterioridad a su vencimiento, al periodo 2016 y 2015 no existe provisión por deudores por intermediación cuya antigüedad sea superior a 30 días.

## 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 la Sociedad tiene cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia;

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	561.973	-	561.973	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>561.973</b>	<b>-</b>	<b>561.973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015

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

La Sociedad efectúa provisión de incobrables cuando considera que el saldo de cuenta por cobrar cartera propia no es recuperable. La política de inversiones de la Corredora indica que se provisiona toda deuda que posea más de 30 días vencida. Las cuentas por cobrar se valorizan al costo histórico. La Sociedad no presenta saldo por incobrabilidad de acuerdo a lo detallado anteriormente al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

## 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas.

Las transacciones entre la Sociedad y sus empresas relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Al 30 de septiembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	536	-	-	495	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	106	214.458.827	(4.491)	2.784	5.299.662
Cuentas corrientes	-	3.817.757	-	3.817.757	-
Compraventa de moneda extranjera	219	135.212.285	1.487.794	-	-
Servicio de administración y asesorías	25	790.803	729.386	39.640	3.214
Comisión agente colocador	3	13.773	11.574	-	-
Boletas de garantía	2	786.729	(9.306)	-	26.098
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Línea de crédito	1	210.002	(47)	-	210.002
Facturas por cobrar intermediación de valores	9	42.807	35.972	17.366	-
Instrumento financiero	9	4.179.442	106.144	4.179.442	-
Comisión recibidas por asesorías	9	62.849	52.814	-	-
Comisión pagadas por asesorías	9	326.084	(326.084)	-	42.152
<b>Total</b>	<b>928</b>	<b>359.901.356</b>	<b>2.083.756</b>	<b>8.057.484</b>	<b>5.581.128</b>

Al 31 de diciembre 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	460	-	-	312	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	263	998.765.067	(669.107)	-	3.221.331
Cuentas corrientes	-	14.694.741	-	14.694.741	-
Compraventa de moneda extranjera	213	166.038.971	1.725.831	-	-
Servicio de administración y asesorías	36	1.538.327	1.456.036	-	-
Comisión agente colocador	12	53.677	45.107	-	-
Boletas de garantía	2	768.872	(11.556)	-	20.719
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Linea de crédito	1	2	(1.277)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	12	65.532	55.069	5.128	-
Instrumento financiero	12	8.923.843	619.850	8.923.843	-
Comision recibidas por asesorias	12	71.989	60.495	-	-
Comision pagadas por asesorias	12	326.363	(326.363)	-	38.808
<b>Total</b>	<b>1.035</b>	<b>1.191.247.384</b>	<b>2.954.085</b>	<b>23.624.024</b>	<b>3.280.860</b>

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

- Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Servicio de administración	7	4.734	(3.978)	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>4.734</b>	<b>(3.978)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	73	297.480.000	(33.172)	-	-
Servicio de administración	12	7.873	(6.616)	-	-
<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>297.487.873</b>	<b>(39.788)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones de Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **Banco Itaú Chile. (Matriz)**

Al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	93	214.426.342	(31.788)	-	5.299.662
Cuentas corrientes	-	3.817.757	-	3.817.757	-
Compraventa de moneda extranjera	219	135.212.285	1.487.794		
Servicio de Administración	9	28.639	(24.066)	-	3.214
Boleta de garantía	2	786.729	(9.306)	-	26.098
Linea de Credito	1	210.002	(47)	-	210.002
Facturas por cobrar intermediacion de valores	9	42.807	35.972	9.895	
Instrumento financiero	9	4.179.442	106.144	4.179.442	
Comisión					
<b>Total</b>	<b>342</b>	<b>358.704.002</b>	<b>1.564.703</b>	<b>8.007.094</b>	<b>5.538.976</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	157	523.628.943	(142.300)	-	3.221.331
Cuentas corrientes	-	14.694.741	-	14.694.741	-
Compraventa de moneda extranjera	213	166.038.971	1.725.831		
Servicio de Administración	12	36.842	(30.960)	-	-
Boleta de garantía	2	768.872	(11.556)	-	20.719
Arriendo de Oficina				-	-
Línea de Credito	1	2	(1.277)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	12	65.532	55.069	3.747	
Instrumento financiero	12	8.923.843	619.850	8.923.843	
<b>Total</b>	<b>409</b>	<b>714.157.746</b>	<b>2.214.657</b>	<b>23.622.331</b>	<b>3.242.052</b>

Las transacciones de Banco Itaú Chile han sido realizadas a precio de mercado, al 30 de septiembre 2016 se han realizado provisiones por incobrabilidad por un monto de M\$5.405. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **Recuperadora de Créditos Ltda. (Relacionada)**

Al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	337	283	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>337</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	87.502.817	(102.541)	-	-
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>87.502.817</b>	<b>(102.541)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones de Recuperadora de Créditos Ltda. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	3	13.773	11.574	-	-
Comisión intermediación	9	30.702	25.800	4.687	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>44.475</b>	<b>37.374</b>	<b>4.687</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	12	53.677	45.107	-	-
Comisión intermediación	12	71.989	60.495	1.381	-
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>125.666</b>	<b>105.602</b>	<b>1.381</b>	<b>-</b>

Las transacciones de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú Chile Compañía de Seguros S.A. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión intermediación de operaciones a término	536	-	-	495	-
<b>Total</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión intermediación de operaciones a término	460	-	-	312	-
<b>Total</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>-</b>

Las transacciones de Itaú Chile Compañía de Seguros S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	10	90.153.307	(391.094)	-	39.420.105
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>90.153.307</b>	<b>(391.094)</b>	<b>-</b>	<b>39.420.105</b>

Las transacciones de Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú BBA USA Securities INC. (Relacionada, Nueva York, EE.UU.)

Al 30 de septiembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de asesoría	9	757.430	757.430	39.640	-
Comisiones pagadas	9	326.084	(326.084)	-	42.152
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>1.083.514</b>	<b>431.346</b>	<b>39.640</b>	<b>42.152</b>

Al 31 de diciembre de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de asesoría	12	1.493.612	1.493.612	-	-
Comisiones pagadas	12	326.363	(326.363)	-	38.808
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>1.819.975</b>	<b>1.167.249</b>	<b>-</b>	<b>38.808</b>

Las transacciones de Itaú BBA USA Securities INC. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **MCC S.A. Corredores de Bolsa. (Relacionada )**

Al 30 de septiembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision intermediación	9	32.147	27.014	2.784	
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>32.147</b>	<b>27.014</b>	<b>2.784</b>	<b>-</b>

Las transacciones de MCC S.A. Corredores de Bolsa. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

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

A continuación se detallan préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la corredora;

Resumen	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	226.371	302.912
Compensaciones	-	-
Otros (especificar)	-	-
<b>Total</b>	<b>226.371</b>	<b>302.912</b>

## 16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.

a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

La Corredora no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP) al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2016.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	1.998.723
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1.998.723</b>

Al 31 de diciembre de 2015.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.169.213
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2.169.213</b>

El movimiento durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 de la acción de la Bolsa de Comercio es el que sigue:

Movimiento Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.169.213	2.619.101
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad	-	-
Otros movimientos patrimoniales	- 170.490	- 449.888
<b>Total</b>	<b>1.998.723</b>	<b>2.169.213</b>

Los dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 30 de septiembre de 2016 son como sigue:

Fecha de dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	76.000
Junio	15.000
Septiembre	40.000
<b>Total</b>	<b>131.000</b>

Los dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 30 de septiembre de 2015 son como sigue:

Fecha de dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	76.000
Junio	14.000
Septiembre	18.000
<b>Total</b>	<b>108.000</b>

## 17 – INTANGIBLES

Los saldos de activos intangibles que mantiene la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 son los siguientes.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	-	209.497	-	209.497
Adiciones del ejercicio	-	2.689	-	2.689
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 30 de septiembre de 2016</b>	-	<b>212.186</b>	-	<b>212.186</b>
Amortización del ejercicio	-	(44.230)	-	(44.230)
Amortización acumulada	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>167.956</b>	-	<b>167.956</b>

Las adiciones del ejercicio corresponden a desarrollo de software de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Saldo al 31 de diciembre 2015

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	-	256.537	-	256.537
Adiciones del ejercicio	-	17.776	-	17.776
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2015</b>	-	<b>274.313</b>	-	<b>274.313</b>
Amortización del ejercicio	-	(64.816)	-	(64.816)
Amortización acumulada	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>209.497</b>	-	<b>209.497</b>

La amortización se calcula aplicando método lineal en función de los años de vida útil estimada (6 años) sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

## 18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2016 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación se indica en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	-	-	242.069	-	-	242.069
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 30 de septiembre de 2016</b>	-	-	<b>242.069</b>	-	-	<b>242.069</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	(25.121)	-	-	(25.121)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>216.948</b>	-	-	<b>216.948</b>

Saldo al 31 de diciembre 2015

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	-	-	263.395	-	-	263.395
Adiciones del ejercicio	-	-	11.749	-	-	11.749
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2015</b>	-	-	<b>275.144</b>	-	-	<b>275.144</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	(33.075)	-	-	(33.075)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>242.069</b>	-	-	<b>242.069</b>

La depreciación se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada (Equipos computacionales 6 años. Mobiliario y equipos de oficina 10 años. Remodelación 10 años) sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

En la Sociedad no se han realizado bajas durante el ejercicio 2016 y 2015.

## 19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

A continuación se detallan los pasivos financieros a valor razonable.

Resumen	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en venta a término	-	-
<b>Total</b>	-	-

## 20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

Resumen	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6.268.335	28.113.969
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>6.268.335</b>	<b>28.113.969</b>

- a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas).

Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 la Sociedad no registra saldo en este concepto.

- b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra).

Al 30 de septiembre de 2016, la Corredora presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,27	68.256	-	68.256	68.234
Personas jurídicas	0,27	900.417	-	900.417	900.487
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,29	5.299.662	-	5.299.662	5.300.177
<b>Total</b>		<b>6.268.335</b>	<b>-</b>	<b>6.268.335</b>	<b>6.268.898</b>

Al 31 de diciembre de 2015, la Corredora presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,27	407.688	313.021	720.709	720.961
Personas jurídicas	0,28	20.798.336	3.373.883	24.172.219	24.164.727
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,27	3.221.041	-	3.221.041	3.219.079
<b>Total</b>		<b>24.427.065</b>	<b>3.686.904</b>	<b>28.113.969</b>	<b>28.104.767</b>

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 la Sociedad no presenta saldos por prima por pagar préstamos de acciones:

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

d) Otras obligaciones por financiamiento

La Sociedad no presenta saldo en otras obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

## 21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones con bancos e instituciones financieras se compone de acuerdo al siguiente detalle.

Resumen	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	210.003	3
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	26.098	20.719
<b>Total</b>	<b>236.101</b>	<b>20.722</b>

### a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de septiembre de 2016.

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	150.000.000	210.003
Banco de Chile	3.400.000	-
<b>Total</b>	<b>153.400.000</b>	<b>210.003</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	150.000.000	2
Banco de Chile	3.400.000	1
<b>Total</b>	<b>153.400.000</b>	<b>3</b>

b) Préstamos bancarios

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no presenta préstamos bancarios con ningún ente financiero nacional ni extranjero.

c) Otras obligaciones financieras

Se clasifican dentro de otras obligaciones financieras el devengo de intereses que genera la boleta de garantía de UF 20.000 y 10.000 que posee la Sociedad con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0.12%. Estas boletas son renovables en forma anual y las que se encuentran vigente al cierre de estos estados financieros tienen fecha de vencimiento el 30 y 16 de junio del 2017, respectivamente.

Boleta de garantía vigente al 30 de septiembre de 2016

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000	-	24.965	-	24.965
Banco Itaú Chile	UF	0,12	10.000	-	1.133	-	1.133
<b>Total</b>				-	<b>26.098</b>	-	<b>26.098</b>

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2015

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000	-	18.781	-	18.781
Banco Itaú Chile	UF	0,12	10.000	-	1.938	-	1.938
<b>Total</b>				-	<b>20.719</b>	-	<b>20.719</b>

## 22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

El detalle de los acreedores por intermediación se indica en el siguiente cuadro:

Resumen	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.551.765	19.901.685
Intermediación de operaciones a plazo	2.777.696	128.670
<b>Total</b>	<b>15.329.461</b>	<b>20.030.355</b>

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Personas naturales	14.574	25.124
Personas jurídicas	3.043.822	1.941.225
Intermediarios de valores	6.187.931	8.665.958
Inversionistas institucionales	3.305.438	6.561.530
Partes relacionadas		2.707.848
<b>Total</b>	<b>12.551.765</b>	<b>19.901.685</b>

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad mantiene los siguientes saldos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2016.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	7.682	-	7.682
Personas jurídicas	-	1.633.429	-	-	1.633.429
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	265.689	748.585	43.161	79.150	1.136.585
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>265.689</b>	<b>2.382.014</b>	<b>50.843</b>	<b>79.150</b>	<b>2.777.696</b>

Al 31 de diciembre de 2015.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	10.145	5.627	75.833	91.605
Personas jurídicas	-	-	-	37.065	37.065
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.145</b>	<b>5.627</b>	<b>112.898</b>	<b>128.670</b>

## 23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Las cuentas que se encuentran pendiente de pago por las operaciones de cartera propia, corresponden a la compra de acciones de la cartera propia.

Contrapartes	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	11.460	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>11.460</b>	<b>-</b>

## 24 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Detalle	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
	M\$	M\$
Proveedores	33.452	142.056
Provision Proveedores	29.710	45.197
Provision PWC	8.299	9.271
Provision vacaciones personal	91.114	128.237
Acreedores cuenta de inversiones en pesos	1.767.284	802.235
Acreedores varios moneda extranjera	2.149.325	13.545.318
Cuenta por pagar varios		11.231
Remuneracion por pagar	85.897	
<b>Total</b>	<b>4.165.081</b>	<b>14.683.545</b>

## 25 – PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	1.026.000	1.026.000
Provisiones constituidas	560.000	560.000
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(869.600)	(869.600)
<b>Total</b>	<b>716.400</b>	<b>716.400</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	834.000	834.000
Provisiones constituidas	1.026.000	1.026.000
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(834.000)	(834.000)
<b>Total</b>	<b>1.026.000</b>	<b>1.026.000</b>

La provisión de bonos está basada en hechos pasados, los cuales de acuerdo a su evolución e historia presentan una alta probabilidad de que se realicen durante el ejercicio siguiente, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

## 26 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de septiembre de 2016.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	1.053.893	(327.679)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	726.214
Cartera propia																		-
Renta variable	-	-	-	-	307.828	-	333.199	(261.184)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	379.843
Renta fija	-	-	32.652	-	-	-	776.830	(110.222)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	699.260
Contrato de retrocompra	-	-	-	(74.410)	-	-	310.678	-	-	(254.800)	(6)	-	-	-	-	-	-	18.538
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.932	-	-	-	-	-	-	-	25.932
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.989	(36.612)	-	-	-	(4.623)
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.482	-	-	-	-	5.482
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	471	-	-	471
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	788.759	-	-	788.759
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	4.175.180	(2.599.880)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.575.300
Otras	11.785	(267.258)	-	-	-	-	-	-	5.781	-	-	-	-	-	-	-	(26.632)	(276.324)
<b>Total</b>	<b>1.065.678</b>	<b>(594.937)</b>	<b>32.652</b>	<b>(74.410)</b>	<b>307.828</b>	<b>-</b>	<b>5.595.887</b>	<b>(2.971.286)</b>	<b>5.781</b>	<b>(228.868)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>37.471</b>	<b>(36.612)</b>	<b>789.230</b>	<b>(26.632)</b>	<b>3.901.776</b>	

Al 30 de septiembre de 2015

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	927.442	(245.877)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	681.565
Cartera propia																	-
Renta variable	-	-	-	-	225.408	-	61.992	(388.679)	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.279)
Renta fija	-	-	42.084	-	-	-	1.364.062	(744.899)	-	-	-	-	-	-	-	-	661.247
Contrato de retrocompra	-	-	-	(122.954)	-	-	1.865.108	-	-	(1.423.177)	-	(36.714)	-	-	-	-	282.263
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.959	(99.256)	-	-	(297)
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.068	-	-	-	14.068
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	660	-	660
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.079.505	-	1.079.505
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	3.452.106	(1.991.035)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.461.071
Otras	34.224	(232.131)	-	-	-	-	-	-	35.561	-	10.250	-	-	-	-	(27.057)	(179.153)
<b>Total</b>	<b>961.666</b>	<b>(478.008)</b>	<b>42.084</b>	<b>(122.954)</b>	<b>225.408</b>	<b>-</b>	<b>6.743.268</b>	<b>(3.124.613)</b>	<b>35.561</b>	<b>(1.423.177)</b>	<b>10.250</b>	<b>(36.714)</b>	<b>113.027</b>	<b>(99.256)</b>	<b>1.080.165</b>	<b>(27.057)</b>	<b>3.899.650</b>

## **27 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

### **a) Compromisos directos**

La Sociedad no presenta compromisos directos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

### **b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no presenta garantías.

### **c) Legales**

La Sociedad no presenta juicios ni otras acciones en que se encuentre comprometida al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015

### **d) Custodia de valores**

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1.962 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros el 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una revisión de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

El informe 2016 de esta revisión fue emitido y realizado por PWC. Dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha Circular.

La Sociedad por su parte demostró por intermedio de esta revisión la existencia de controles para asegurar el cumplimiento de los siguientes objetivos de control relativos a la custodia de valores de terceros:

- Las disposiciones legales, normativas y reglamentarias que rigen la actividad de custodia se cumplen satisfactoriamente.
- Los activos de propiedad de terceros están protegidos de pérdidas producto de errores o fallas en los sistemas en las personas y en los procesos.
- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.
- Inexistencia de uso no autorizado de valores de terceros en custodia.
- La información contenida en el registro de custodia corresponde a transacciones y movimientos autorizados por el cliente, es fidedigna y representa debidamente los derechos de los clientes sobre los valores de su propiedad.
- La información entregada al cliente acerca de los movimientos y saldos de sus valores en custodia es

veraz, completa y consistente con el registro de custodia.

- Los valores registrados en el registro de custodia corresponden a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizadas.

Al 30 de septiembre de 2016 la custodia de valores se detalla cómo sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	103.572.999	38.159.114		497.782			142.229.895
Administracion de cartera	1.224.606						1.224.606
Administracion de ahorro previsional voluntario	-						-
<b>Total</b>	104.797.605	38.159.114	-	497.782			143.454.501
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	96,07%	100,00%		0%			96,78%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	4.654.563	23.967.147					28.621.710
Administracion de cartera	-						-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-						-
<b>Total</b>	4.654.563	23.967.147	-	-	-	-	28.621.710
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	100%	100%					100%

Al 31 de diciembre de 2015 la custodia de valores se detalla cómo sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	58.977.836	62.615.800		334.475			121.928.111
Administracion de cartera	2.078.528						2.078.528
Administracion de ahorro previsional voluntario	-						-
<b>Total</b>	61.056.364	62.615.800	-	334.475	-	-	124.006.649
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	97,96%	100%		0%			98,73%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	6.267	4.218.613					4.224.880
Administracion de cartera	-						-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-						-
<b>Total</b>	6.267	4.218.613	-	-	-	-	4.224.880
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	100%	100%					100%

#### **e) Garantías personales**

La Sociedad no presenta cauciones pendientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

#### **f) Garantías por operaciones**

Con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045 la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Chile el 30 de junio de 2016 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2017, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

La Sociedad constituyó una boleta de garantía, que fue emitida por Banco Itaú Chile el 14 de junio de 2016 con fecha de vencimiento 16 de junio de 2017, por un monto de UF 10.000, como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones como Administrador de Cartera.

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado con fecha 01 de abril de 2016 una póliza integral de seguros con la compañía Orion Seguros Generales S.A., para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile. Esta póliza es por un monto de US\$ 5.000.000 y US\$10.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 29 de diciembre de 2016.

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

Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 se encuentra en garantía con CCLV Contraparte Central S.A. Los siguientes instrumentos de renta fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
BCU0300216	-	1.737.521
CERO010516	-	127.518
BCU0300317	1.458.907	1.323.019
BTP0600118	1.806.760	
<b>Total</b>	<b>3.265.667</b>	<b>3.188.058</b>

## 28 – PATRIMONIO

### a) Capital

Capital	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	27.441	27.441
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>27.441</b>	<b>27.441</b>

El capital de la Sociedad no presenta variaciones durante los ejercicios 2016 y 2015.

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	-
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	-

Capital Social (M\$)	27.441
Capital suscrito por pagar (M\$)	-
Capital pagado (M\$)	27.441

## b) Reservas

Al 30 de septiembre 2016.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	(127.782)	-	-	(127.782)
Resultados integrales del ejercicio	(170.490)	-	-	(170.490)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	120.565	-	-	120.565
<b>Total</b>	<b>(177.707)</b>	-	-	<b>(177.707)</b>

Al 31 de diciembre 2015

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	322.106	-	-	322.106
Resultados integrales del ejercicio	(449.888)	-	-	(449.888)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 127.782</b>	-	-	<b>- 127.782</b>

## c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	22.168.554	19.347.059
Resultado del ejercicio anterior	1.158.428	2.821.495
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>23.326.982</b>	<b>22.168.554</b>

## 29 – SANCIONES

Durante el año 2016 se han cursado sanciones por parte CCLV el 13.01.2016, 02.02.2016, 21.03.2016, 18.04.2016, 17.05.2016 por “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento”.

Además de multas por parte CCLV el 27.01.2016 por 5 UF “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación”, el 19.05.2016 por 17,11 UF “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación”, el 21.07.2016 aun no cobrado por “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación. (Involucró 10 o más instrumentos)” y el 23.08.2016 por 5,72 UF “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación”.

Durante el año 2015 se han cursado sanciones por parte CCLV el 17.03.2015, 29.05.2015, 23.07.2015, 01.09.2015 y 16.11.2015 por “Cobertura de posiciones netas vendedoras durante periodo de complemento”.

Durante el año 2015 se cursó por parte CCLV una multa por 5 UF el 24.11.2015 por “Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedores durante el horario de complemento de liquidación”.

## 30 – HECHOS RELEVANTES

### ITAÚ CORPBANCA ALIANZA ESTRATÉGICA

La información que se expondrá a continuación tiene por objetivo informar sobre la combinación de negocios entre Corpbanca y Banco Itaú Chile que se materializó el 01 de abril de 2016.

#### a. Introducción y antecedentes relevantes

- Corpbanca. Los accionistas de Corpbanca al 31 de marzo de 2016 pasan a ser dueños del 66,42% del banco resultante (Itaú Corpbanca) de la fusión entre Corpbanca y Banco Itaú Chile, mientras que los accionistas de Banco Itaú Chile pasar a ser dueños del 33,58% restante. Antes de la fusión, el accionista Itaú Unibanco aportó US\$652 millones a Banco Itaú Chile.
- El 29 de enero 2014 Itaú Unibanco (Brasil), Banco Itaú Chile, Corpbanca (Chile) y CorpGroup (Chile) suscribieron un acuerdo, el cual contempla principalmente:
  - ✓ La fusión de Corpbanca y Banco Itaú Chile, fusión por incorporación de éste último en el primero, el que pasará a denominarse “Itaú Corpbanca”.
  - ✓ Itaú Unibanco controlará Itaú Corpbanca.
  - ✓ Itaú Unibanco y CorpGroup firmarán un pacto de accionistas.
  - ✓ Itaú Corpbanca controlará las subsidiarias colombianas de Corpbanca y de Itaú Unibanco.

- ✓ Corpbanca será la persona jurídica sobreviviente y continuadora legal.
- El 26 y 30 de junio de 2015, Corpbanca y Banco Itaú Chile aprobaron en Juntas Extraordinarias de Accionistas la fusión propuesta y acordaron modificar el acuerdo antes mencionado, estableciéndose:
- ✓ Dividendo adicional para los actuales accionistas de Corpbanca.
- ✓ Reducción de dividendos en Banco Itaú Chile.
- ✓ Nueva política de dividendos para el 2015 año fiscal.
- ✓ Ampliación del plazo para la compra de la participación de Corp Group en Banco Corpbanca Colombia.
- ✓ La fusión propuesta surtirá efectos en una fecha no anterior al 1° de enero de 2016 ni posterior al 2 de mayo de 2016.
- El 01 de abril de 2016 se ha materializado la fusión por incorporación de Banco Itaú Chile en Corpbanca, pasando a ser la razón social del banco fusionado "ITAÚ CORPBANCA" el que se constituye en el sucesor legal de Banco Itaú Chile, que se disuelve, todo a contar del 01 de abril de 2016.
- Para los efectos de materializar dicha fusión, ITAÚCORPBANCA emitió 172.048.565.857 nuevas acciones, las que corresponden al 33,58% de su capital accionario y que el 01 de abril de 2016 fueron distribuidas, en canje, a los accionistas de Banco Itaú Chile.
- Los accionistas del banco absorbido recibieron en canje 80.240,28252 acciones del banco fusionado (Itaú Corpbanca) por cada acción del banco absorbido con que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de este último a la medianoche del día 31 de marzo de 2016.
- Por lo anterior, a contar del 01 de abril de 2016 el control de ITAÚCORPBANCA lo adquirió Itaú Unibanco Holding S.A.

**b. Justificación de la transacción**

- Consolidar el cuarto banco privado más grande Chile por total de préstamos..
- Segmentos complementarios, productos y líneas de negocio.
- Bases sólidas de capital y un mejor perfil de financiamiento.
- Potencial para generar sinergias relevantes.
- Fuerte marco para llegar a una posición más relevante en el mercado colombiano.

#### c. Términos de la transacción

- Corpbanca emitió nuevas acciones a cambio de todos los activos y pasivos del Banco Itaú Chile, las cuales fueron entregadas a Itaú Unibanco en canje de sus acciones en el banco absorbido. En razón de lo anterior, se aprobó un aumento de capital en Corpbanca mediante la emisión de 172.048.565.857 acciones, las que fueron entregadas a los accionistas de Banco Itaú Chile en canje con motivo de la fusión.
- Antes de esto, Itaú Unibanco aumentó en MMUS\$652 el capital del Banco Itaú Chile.
- En relación a los puntos anteriores, la estructura de propiedad tras la fusión es la siguiente:
  - ✓ Itaú Unibanco: 33,58% (accionista mayoritario).
  - ✓ CorpGroup: 33.13%.
  - ✓ Minoritarios: 33.29%.
- Itaú Corpbanca ofrecerá comprar el 33,72% de los accionistas minoritarios en Corpbanca Colombia.
- Obligación de CorpGroup para vender su participación del 12,36% en Corpbanca Colombia a Itaú Corpbanca.
- Itaú-Corpbanca será propietario directo o indirecto de:
  - ✓ 66,28% hasta 100% de Banco Corpbanca Colombia, dependiendo de la decisión de determinados accionistas minoritarios en Colombia de vender su participación a Itaú-Corpbanca.
  - ✓ 100,00% de propiedad de Itaú Colombia.
- El Banco fusionado operará con el nombre de fantasía de Banco Itaú o Itaú.

#### d. Aspectos Contables

- La operación descrita anteriormente constituyó en términos contables bajo IFRS 3 “Combinación de Negocios”, una adquisición de tipo Inversa.
- De acuerdo a IFRS 3, una adquisición inversa ocurre cuando la entidad que emite valores (la adquirente legal, para nuestro caso Corpbanca) es identificada como la adquirida para efectos contables y la adquirida legal debe identificarse como la adquirente para efectos contables (para nuestro caso Banco Itaú), esquemáticamente se presenta como sigue:

	Adquirente		Adquirida		Observaciones
	Legal	Contable	Legal	Contable	
<b>Corpbanca</b>	"X"	-	-	"X"	Emisión de acciones
<b>Banco Itaú (Chile)</b>	-	"X"	"X"	-	Obtiene Control

- A la fecha de adquisición, la adquirente reconocerá, por separado de la plusvalía, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.
- Corpbanca se fusionó con Banco Itaú Chile en modalidad de adquisición inversa, lo que implica que los accionistas de esta última entidad son los que tomarán el control de "Itaú Corpbanca", siendo Corpbanca el continuador legal. De acuerdo a lo anterior, los activos y pasivos de Banco Itaú Chile se incorporaron a valor contable (libro), mientras que los activos y pasivos de Corpbanca se registraron a valor de mercado o valor contable, según corresponda de acuerdo a las normas contables aplicables.

✓ El valor libro de Banco Itaú Chile al 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

<b>Itaú Chile</b>	<b>31.03.2016</b>
	<b>MM\$</b>
Activos	8.837.345
Patrimonio	1.189.470
Total Pasivo + Patrimonio	8.837.345
<b>Resultado del período</b>	<b>6.138</b>

Por lo anterior Itaú Corpbanca (ente fusionado a partir del 01 de abril de 2016) ha medido a valor razonable activos y pasivos de Corpbanca al 31 de marzo de 2016, utilizando el método de adquisición descrito en la normativa internacional, dichos valores pueden ser modificados dentro del periodo de medición (1 año), en caso que corresponda, a modo de ilustración se presentan los valores libros de Corpbanca al 31 de marzo de 2016, utilizados para la medición a valor razonable que se realizará en esta combinación de negocios:

<b>Corpbanca</b>	<b>31.03.2016</b>
	<b>MM\$</b>
Activos	21.064.559
Patrimonio	1.455.948
Total Pasivo + Patrimonio	<hr/> 21.064.559
<b>Resultado del período</b>	<hr/> <b>(20.067)</b>

Para efectos de la medición a valor razonable de los valores libros de Corpbanca presentados, se ha considerado lo siguiente:

a. Esta combinación de negocios se contabilizará utilizando el método de adquisición a la fecha de compra, fecha en la que se transfiere el control al Grupo Itaú Unibanco. El control se obtiene cuando se está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Se tomaron en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control. Itaú Unibanco cuenta con derechos sustantivos como los siguientes:

- ✓ Derecho a voto proporcional a la participación en las Sociedades.
  - ✓ Derechos para nombrar o remover miembros claves de la gerencia de las participadas que tengan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.
  - ✓ Derecho a nombrar o cesar a las participadas para que dirijan las actividades relevantes.
  - ✓ Derecho a dirigir las actividades de las subordinadas para beneficio del banco.
- b. Itaú ha optado por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable. Dicho valor se estimará mediante la aplicación de un enfoque de ganancias descontadas.
- c. Se valorizará el goodwill a la fecha de adquisición, tomando en cuenta lo siguiente:
- Valor razonable de la contraprestación transferida;
  - El monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, más
  - Si la combinación de negocios es realizada por etapas (no es el caso para estos efectos), el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida.

- Menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.
- d. En relación al punto anterior, cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado (no fue el caso de esta combinación).
- e. El goodwill que se reconocerá a la fecha de adquisición, se atribuye a las sinergias esperadas y a otros beneficios surgidos de la combinación de los activos y las actividades de las entidades. No se espera que el mencionado concepto sea deducible del impuesto a la renta. El monto de la plusvalía determinado es susceptible de modificación sólo durante el período de medición establecido en la norma internacional, cuyo plazo es de 1 año a contar de la fecha de adquisición.
- f. Los créditos y cuentas por cobrar se medirán a valor razonable al 31 de marzo de 2016.
- g. Se reconocerán los activos y/o pasivos por impuestos diferidos que surjan de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos, esto de acuerdo con la NIC 12. Se contabilizarán los efectos fiscales potenciales de las diferencias temporarias y de las compensaciones tributarias de las adquiridas que existieran en la fecha de la adquisición.
- h. La contraprestación transferida total por la operación implicó la emisión de 172.048.565.857 acciones que fueron entregadas los accionistas de Itaú equivalentes al 33,58% de las acciones totales del Banco fusionado.
- i. Los costos de transacción relacionados con la adquisición, principalmente honorarios legales externos y costos de due diligence, se imputarán a los gastos de administración y son parte de los flujos de efectivo procedentes de las operaciones.
- j. La norma internacional establece que tanto el goodwill que surja por la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, a consecuencia de la adquisición del citado negocio, se deben tratar como activos y pasivos del mismo. Esto quiere decir que se expresarán en la misma moneda funcional del citado negocio, y que se convertirán a la tasa de cambio de cierre de acuerdo a NIC 21 “Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.

IFRS 3 requiere la identificación de la adquirente a través del concepto de control, según establecido por IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, debiendo evaluar en resumen lo siguiente:

- ✓ Poder sobre la participada (dirigir actividades relevantes).
- ✓ Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- ✓ Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Adicionalmente, como esta operación es una adquisición del tipo inversa, Corpbanca deberá mantener el control de los valores tributarios, conforme al Artículo N° 64 del Código Tributario y Circular N° 45 emitida por el Servicio de Impuestos internos el 16 de julio de 2001.

- De acuerdo a lo anterior, entre los aspectos conclusivos de análisis, tenemos los siguientes:
  - ✓ Legalmente Corpbanca adquirirá los activos y pasivos de Banco Itaú Chile por medio del canje de las nuevas acciones que serán entregadas a los accionistas del banco absorbido.
  - ✓ Existencia de Acuerdo de Accionistas entre Itaú y CorpGroup, el cual establece que juntos tienen 66,7% de la Compañía fusionada "Itaú Corpbanca".
  - ✓ No existe control conjunto, dado que CorpGroup solo cuenta con derechos de tipo protectivos.
  - ✓ Aunque Corpbanca es mayor en tamaño que Banco Itaú Chile, Corpbanca emitió capital sobre la base del Acuerdo de Accionistas entre Itaú y CorpGroup, por tanto Itaú (como grupo) controlará ItaúCorpbanca principalmente por derecho a voto.
  - ✓ Itaú tiene derecho a designar la mayoría simple de los directores de Itaú Corpbanca, como también al Gerente General.
  - ✓ Designación de mayoría absoluta de miembros para cada uno de los comités directivos, que dirigen las respectivas actividades relevantes de Itaú-Corpbanca.
  - ✓ Los puntos anteriores, son consistentes con el propósito comercial de esta transacción, el cual es desde el punto de vista de Corpbanca es asociarse con una institución líder en la región y desde el punto de vista de Itaú, extender y profundizar sus negocios bancarios en Chile y Colombia.
  - ✓ Los accionistas anteriores de Corpbanca como grupo (CorpGroup y accionistas minoritarios) perdieron el control sobre la entidad anteriormente controlada.
  - ✓ Aunque Itaú no posee la mayoría absoluta de los derechos de voto, controlará a través del Acuerdo de Accionistas a Itaú-Corpbanca, debido a que este acuerdo concede a Itaú el poder de decisión sobre las actividades relevantes.

Los hechos descritos anteriormente no implican ajustes a los Estados Financieros presentados al 30 de septiembre de 2016.

Por escritura pública otorgada con fecha 30 junio de 2016, en Notaria de Santiago de don Félix Jara Cadot, se acordó:

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

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

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

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

### **31 – HECHOS POSTERIORES**

La Sociedad declara que entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no tiene conocimiento de hechos posteriores que los pudiera afectar en forma significativa.

## 32 – IMPUESTO A LA RENTA

### a) Información general.

En el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 24% para el ejercicio comercial 2016, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. una sociedad de personas, se le aplica como regla general el “Sistema de Renta Atribuida”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Administración de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto de M\$ 126.556 sobre una renta líquida imponible de M\$ 527.316, en el año 2015 el monto ascendente a M\$ 89.514, sobre una renta líquida imponible de M\$ 397.842.

### Impuestos por cobrar

Impuesto por cobrar	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pago provisional mensual	248.426	798.110
Credito por capacitación	-	3.783
Iva Credito Fiscal	20.089	20.542
Otros impuestos por recuperar	3.379	3.379
<b>Total</b>	<b>271.894</b>	<b>825.814</b>

### Impuesto por pagar

Impuesto por pagar	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Provisión de impuesto a la renta	126.556	195.621
Provisión de impuesto a la renta ejercicio anterior	-	-
IVA debito fiscal	22.243	19.270
Impuesto único	27.309	17.021
Impuesto por servicios extranjeros	34.794	25.206
Impuesto Segunda Categoría	-	26
<b>Total</b>	<b>210.902</b>	<b>257.144</b>

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de septiembre de 2016	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	23.234	-
Provisión bonos	177.309	-
Diferencia neta por pactos	-	2
Valor de mercado inversiones	120.566	4.373
Software	-	-
Incobrables	6.053	-
Ajuste bienes muebles	1.956	-
<b>Total</b>	<b>329.118</b>	<b>4.375</b>

Al 31 de diciembre de 2015	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	31.739	-
Provisión bonos	246.240	-
Diferencia neta por pactos	-	498
Valor de mercado inversiones	-	431
Software	-	376
Incobrables	6.983	-
Ajuste bienes muebles	1.447	-
<b>Total</b>	<b>286.409</b>	<b>1.305</b>

c) Resultado por impuesto.

La composición del cargo / abono a resultado, por el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre 2015, es la siguiente:

<b>Cargo / abono a resultado</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>30-sep-15 M\$</b>
Gasto tributario corriente	(126.556)	(120.536)
Efecto de impuesto diferido	(80.927)	(23.058)
Ajuste Impuesto renta año anterior	(66.406)	-
Impuesto unico primera categoria	-	-
Impuesto unico art. 21 35%	35	(1.581)
<b>Total</b>	<b>(273.854)</b>	<b>(145.175)</b>

d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta.

<b>Conciliación de la tasa efectiva</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>
Ganancia antes de impuesto	1.677.935
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(846.289)
Utilidad depurada	831.646
Resultado por impuesto 2016	207.483
<b>Tasa efectiva</b>	<b>25,00%</b>

<b>Conciliación de la tasa efectiva</b>	<b>30-sep-15 M\$</b>
Ganancia antes de impuesto	1.210.215
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal</b>	<b>272.298</b>
Efecto impositivo de diferencias temporaria	10.785
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(33.843)
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	- 5.188
<b>Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal</b>	<b>- 28.246</b>
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	300.544
<b>Tasa efectiva</b>	<b>25%</b>