

ITÁU CORREDORES DE BOLSA LTDA.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

#### CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de febrero de 2019

Señores Gerente General y Miembros de la Comisión  
de Gestión de la Corredora de Bolsa.  
Itáu Corredores de Bolsa Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Itáu Corredores de Bolsa Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



Santiago, 25 de febrero de 2019  
Itaú Corredores de Bolsa Ltda.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Itaú Corredores de Bolsa Ltda. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Énfasis en un asunto*

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



Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0



Pricewaterhousecoopers



# ESTADOS FINANCIEROS ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.

Al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017

## CONTENIDO

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

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



## INDICE

ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....	3
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO.....	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	9
1. INFORMACION GENERAL .....	9
2. BASES DE PREPARACION.....	13
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	15
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	38
5. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	48
6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	50
7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	50
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA .....	51
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA .....	53
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA .....	55
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	55
12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS .....	56
13. DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	58
14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	60
15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	61
16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	64
17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	65
18. INVERSIONES EN SOCIEDADES .....	68
19. INTANGIBLES.....	70
20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	70
21. OTROS ACTIVOS.....	71
22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....	71
23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO .....	71
24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS .....	72
25. ACREEDORES POR INTERMEDIACION.....	74
26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	75
27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	75
28. PROVISIONES .....	76
29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS .....	76
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	79
31. PATRIMONIO .....	81
32. SANCIONES Y MULTAS .....	83
33. HECHOS RELEVANTES .....	84
34. HECHOS POSTERIORES.....	86



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Notas N°	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.645.924	1.986.862
Instrumentos financieros		114.188.074	59.590.723
A valor razonable - Cartera propia disponible		15.635.881	9.720.105
Renta variable (IRV)	9	4.626.298	2.014.644
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	11.009.583	7.705.461
A valor razonable - Cartera propia comprometida		85.871.151	37.045.451
Renta variable	9	57.816	352.473
Renta fija e Intermediación Financiera	9	85.813.335	36.692.978
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	-	443.580
A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		12.681.042	12.381.587
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	12.681.042	12.381.587
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
Otras	11	-	-
Deudores por intermediación	13	55.150.130	21.943.028
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	16.200.348	11.061.651
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	49.307	2.597.362
Otras cuentas por cobrar	16	4.502.595	9.629.235
Impuestos por cobrar	17	190.338	12.215
Impuestos diferidos	17	1.990.490	1.503.241
Inversiones en sociedades	18	5.978.654	6.158.854
Intangibles	19	112.466	172.797
Propiedades, planta y equipo	20	43.990	76.556
Otros activos	21	105.620	2.337.230
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>200.157.936</b>	<b>117.069.754</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(En miles de pesos - M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros		85.336.409	35.611.391
A valor razonable	22	4.683.213	352.473
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	-	410.032
Obligaciones por financiamiento		80.651.579	34.836.604
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	80.651.579	34.836.604
Otras	23	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	1.617	12.282
Acreeedores por intermediación	25	55.138.636	21.933.203
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	12.476.421	2.650.405
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	21.776	127.558
Otras cuentas por pagar	27	5.766.604	12.743.482
Provisiones	28	419.861	3.607.607
Impuestos por pagar		-	8
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>159.159.707</b>	<b>76.673.654</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	31	38.860.873	38.860.873
Reservas	31	2.083.654	2.027.288
Resultados acumulados	31	(492.061)	22.974
Resultado del ejercicio	31	545.763	(515.035)
Dividendos provisorios o participaciones	31	-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>40.998.229</b>	<b>40.396.100</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>200.157.936</b>	<b>117.069.754</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
 (En miles de pesos - M\$)

A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2018	01.01.2017
	Nº	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	2.421.177	2.705.581
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29	(1.259.646)	(1.105.400)
Otras comisiones	29	79.421	81.643
<b>Total resultado por intermediación</b>		<b>1.240.952</b>	<b>1.681.824</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de cartera	29	8.263	4.975
Ingresos por custodia de valores	29	891	973
Ingresos por asesorías financieras	29	321.726	434.136
Otros ingresos por servicios		-	-
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>330.880</b>	<b>440.084</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	29	3.660.247	3.314.420
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(66.346)	(179.730)
A costo amortizado	29	(216)	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	574.380	514.889
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>4.168.065</b>	<b>3.649.579</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento	29	(1.884.984)	(1.269.213)
Otros gastos financieros	29	(32.585)	(172.559)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(1.917.569)</b>	<b>(1.441.772)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal	29	(1.816.959)	(2.856.277)
Gastos de comercialización	29	(2.058.826)	(2.488.159)
Otros gastos de administración	29	(825.143)	(1.263.033)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(4.700.928)</b>	<b>(6.607.469)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	6	546	(2.298)
Resultado de inversiones en sociedades	18	229.558	322.542
Otros ingresos (gastos)	29	943.576	854.890
<b>Total otros resultados</b>		<b>1.173.680</b>	<b>1.175.134</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
Impuesto a la renta	17	250.683	587.585
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>545.763</b>	<b>(515.035)</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(En miles de pesos - M\$)

---

	01.01.2018	01.01.2017
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>545.763</b>	<b>(515.035)</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	56.366	1.379.376
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>56.366</b>	<b>1.379.376</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>602.129</b>	<b>864.341</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
 (En miles de pesos - M\$)

Notas N°	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	31	38.860.873	2.027.288	-	-	22.974	(515.035)	-	40.396.100
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	56.366	-	-	-	545.763	-	602.129
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	56.366	-	-	-	-	-	56.366
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	545.763	-	545.763
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	(515.035)	515.035	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>38.860.873</b>	<b>2.083.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(492.061)</b>	<b>545.763</b>	<b>-</b>	<b>40.998.229</b>

Notas N°	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	31	38.514.229	619.604	-	-	22.974	437.468	(131.240)	39.463.035
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración Itaú BBA Corredor de Bolsa	33	346.644	28.308	-	-	1.733.647	-	-	2.108.599
Resultados Integrales del ejercicio	31	-	1.379.376	-	-	-	(515.035)	-	864.341
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	1.379.376	-	-	-	(515.035)	-	864.341
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	-	437.468	(437.468)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	(2.171.115)	-	-	(2.171.115)
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	131.240	131.240
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>38.860.873</b>	<b>2.027.288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.974</b>	<b>(515.035)</b>	<b>-</b>	<b>40.396.100</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
 (En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>			
51.11.00		1.558.149	1.964.763
51.12.00		(1.232.406)	(6.291.541)
51.13.00		1.200.779	22.168.497
51.14.00		334.183	(331.842)
51.15.00		(324.968)	(1.578.109)
51.16.00		(1.178.533)	(613.557)
51.17.00		(3.409.672)	(5.751.408)
51.18.00		(178.130)	(195.446)
51.19.00		173.782	3.557.161
<b>51.10.00</b>		<b>(3.056.816)</b>	<b>12.928.518</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
52.11.00		4.655.960	(12.501.364)
52.12.00		-	-
52.13.00	31	-	-
52.14.00	31	(2.171.115)	-
Saldo al 31		-	-
<b>52.10.00</b>		<b>2.484.845</b>	<b>(12.501.364)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
53.11.00		-	-
53.12.00		-	-
53.13.00	18	229.558	322.542
53.14.00	20	-	(6.717)
53.15.00		-	-
53.16.00		-	-
<b>53.10.00</b>		<b>229.558</b>	<b>315.825</b>
<b>50.10.00</b>		<b>(342.413)</b>	<b>742.979</b>
50.20.00	6	1.475	(324)
50.30.00		(340.938)	742.655
<b>50.40.00</b>	<b>7</b>	<b>1.986.862</b>	<b>1.244.207</b>
<b>50.00.00</b>	<b>7</b>	<b>1.645.924</b>	<b>1.986.862</b>

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



ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(En miles de pesos - M\$)

---

1. INFORMACION GENERAL

Itaú Corredores de Bolsa Limitada. (En adelante “La Corredora”) fue constituida por escritura pública el día 27 de enero de 1993. El 2 de noviembre de 1994, se transformó en Corredora S.A. mediante modificación a la Resolución Número 160 de la Comisión para el Mercado Financiero, (en adelante “CMF”).

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

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

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

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

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

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

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



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

<u>Rut accionista</u>	<u>Nombre y razón social</u>	<u>Tipo de persona</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de propiedad</u>
96.628.610-5	Itaú Asesorías Financieras S.A.	Persona jurídica	Chilena	0,0100
97.023.000-9	Itaú-Corpbanca	Persona jurídica	Chilena	99,9900

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

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

Itaú y Corpbanca contribuyeron su negocio bancario en Chile y en Colombia para crear una plataforma bancaria Andina. Los accionistas de Corpbanca hasta el 30 de junio de 2016 son dueños del 30,06% del banco resultante (Itaú Corpbanca) de la fusión entre Corpbanca e Itaú Chile, mientras que Itaú es dueño del 36,06% restante.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Comité Ejecutivo el 25 de febrero de 2019.

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



	Mercado	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación					
				Directo		Indirecto		Total	
				%	%	%	%	%	%
Itaú Corredores de Bolsa Limitada (ex - CorpBanca Corredores de Bolsa S.A.) (1) (6) (12)		Chile	\$	99,990	0,010	100,0000	99,9900	0,0098	99,9998
Itaú Administradora General de Fondos S.A. (ex - Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.) (1) (7) (14)		Chile	\$	99,995	0,005	100,0000	99,9880	0,0060	99,9940
CorpBanca Administradora General de Fondos S.A. (1) (7)		Chile	\$	-	-	-	-	-	-
Itaú Corredores de Seguros S.A. (ex-CorpBanca Corredores de Seguros S.A) (1) (8) (13)		Chile	\$	99,900	0,100	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Chile Corredora de Seguro Ltda. (1) (8)		Chile	\$	-	-	-	99,9000	0,1000	100,0000
Itaú Asesorías Financieras S.A. (2)		Chile	\$	99,990	0,010	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
CorpLegal S.A. (2)		Chile	\$	99,990	0,010	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A. (Ex- Recaudaciones y Cobranzas S.A.) (2) (9)		Chile	\$	99,999	0,001	100,0000	99,9900	0,0100	100,0000
Itaú Corpbanca New York Branch (2) (10)		EE.UU	US\$	100,0000	-	100,0000	100,0000	-	100,0000
Corpbanca Securities Inc (2) (11)		EE.UU	US\$	-	-	-	-	-	-
Itaú Corpbanca Colombia S.A. (Ex-Banco CorpBanca Colombia S.A.) (3)		Colombia	COP\$	66,2790	-	66,2790	66,2790	-	66,2790
Itaú Corredor de Seguro Colombia S.A. (Ex-Helm Corredor de Seguros S.A) (3)		Colombia	COP\$	80,0000	-	80,0000	80,0000	-	80,0000
Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (Ex-CorpBanca Investment Trust Colombia S.A.) (3)		Colombia	COP\$	5,4990	62,6340	68,1330	5,4990	62,6340	68,1330
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A (Ex-Helm Comisionista de Bolsa S.A.) (3)		Colombia	COP\$	2,2190	64,8070	67,0260	2,2190	64,8070	67,0260
Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (Ex-Helm Fiduciaria S.A) (3)		Colombia	COP\$	-	66,2660	66,2660	-	66,2660	66,2660
Itaú (Panamá) S.A. (Ex-Helm Bank (Panamá) S.A.) (4)		Panamá	US\$	-	66,2790	66,2790	-	66,2790	66,2790
Itaú Casa de Valores S.A ( Ex-Helm Casa de Valores (Panama) S.A.) (5)		Panamá	US\$	-	66,2790	66,2790	-	66,2790	66,2790

1 Sociedades fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF).

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

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

4 Sociedad fiscalizada por la Superintendencia de Bancos Panamá.

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

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

7 Con fecha 29 de diciembre de 2017, se hizo efectiva la fusión de las sociedades Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A y CorpBanca Administradora General de Fondos S.A. e. mediante la absorción de esta última entidad en la primera, siendo su nueva razón social Itaú Administradora General de Fondos S.A.

8 Con fecha 01 de abril de 2018, se hizo efectiva la fusión de las sociedades CorpBanca Corredores de Seguro S.A. y Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada mediante la absorción de esta última entidad en la primera, siendo su nueva razón social Itaú Corredores de Seguros S.A

9 Con fecha 29 de septiembre de 2017, se modificó la razón social de Recaudaciones y Cobranzas S.A. reemplazándola por Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A.

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

11 Con fecha 18 de diciembre de 2017 se autoriza la disolución de sucursal ubicada en New York.

12 Con fecha 4 de julio de 2018, Itaú Asesorías Financieras S.A. adquirió 2 acciones de la entidad a inversionistas minoritarios, con lo cual Banco Itaú Corpbanca y Filiales pasa a controlar el 100% de las acciones de la sociedad.

13 Con fecha 10 de septiembre de 2018, Banco Itaú Corpbanca adquirió 127.901 acciones a inversionistas minoritarios, con lo cual pasa a controlar (directa e indirectamente) el 100% de la entidad.

13 Con fecha 10 de septiembre de 2018, Banco Itaú Corpbanca adquirió 127.901 acciones a inversionistas minoritarios, con lo cual pasa a controlar (directa e indirectamente) el 100% de la entidad.

14 Con fecha 12 de diciembre de 2018, Banco Itaú Corpbanca adquirió 1 acción a un inversionista minoritario, con lo cual pasa a controlar (directa e indirectamente) el 100% de la entidad.



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

Entre sus principales negocios y servicios se encuentran:

- Negocio Accionario
  - a) Compra y venta de instrumentos y operaciones relacionadas de forma normal.
  - b) Operaciones en línea: Transacciones que se realizan a través del portal de Inversiones para la compra/venta de acciones.
  - c) Operaciones Simultáneas: Siendo estos instrumentos para financiar operaciones de Renta Variable, en la cual se venden acciones al contado conjunta e indisolublemente con una compra a plazo por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento, garantizando la operación con acciones u otros valores.
  
- Inversiones Internacionales.
  - a) Acciones Internacionales: La Corredora, a través de Pershing LLC, filial de Bank of New York Mellon, ofrece la posibilidad de invertir en los principales mercados internacionales, abriendo una cuenta a nombre del cliente o de su Sociedad, con custodia directa en Pershing.  
  
Pershing LLC es un broker dealer registrado en la Security and Exchange Commission (SEC) y es miembro de National Association of Securities Dealers (NASD) de Estados Unidos (filial del Bank of New York Mellon).
  - b) Exchange Traded Fund (ETF siglas en inglés): Consiste en fondos negociables en el mercado, que permiten tomar posiciones sobre índices bursátiles.  
  
Se negocian en bolsa de valores como un valor de renta variable, por lo que en cada momento se puede conocer la composición y valor de la cartera, permitiendo al inversor comprar y vender en cualquier momento de la sesión bursátil.
  - c) Renta Fija Internacional: Ofrece a sus clientes acceso a una amplia gama de alternativas existentes en Renta Fija en el mercado extranjero, éstos podrán acceder a Bonos Corporativos, Bonos Emergentes, Bonos de Gobierno transados en el mercado norteamericano.
  
- Moneda Extranjera:
  - a) Contratos Forward de monedas.
  
- Renta Fija: entre sus operaciones relevantes se encuentran las siguientes.
  - a) Intermediación financiera de títulos de oferta pública.



b) Pactos en pesos, dólares y Unidad de Fomento.

La información anterior se resume en los siguientes negocios y servicios al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Negocios / servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Intermediación de valores de oferta pública	2.433	28
Compra / venta de divisas	-	1
Administración de Cartera	59	-
Operaciones fuera de bolsa ( Pactos y compra/venta a termino RF e IF)	73	16

Al 31 de diciembre de 2017:

Intermediación de valores de oferta pública	3.241	41
Compra / venta de divisas	14	4
Administración de Cartera	-	-
Operaciones fuera de bolsa ( Pactos y compra/venta a termino RF e IF)	-	-

## 2. BASES DE PREPARACION

### a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Corredora, correspondientes a los meses comprendidos entre el 01 de enero y 31 diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

#### b. Ejercicio cubierto

Los presentes estados financieros de Itaú Corredores de Bolsa Limitada, comprenden los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

#### c. Moneda funcional y de presentación

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

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

#### d. Hipótesis de negocio en marcha

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



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

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

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

e. Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la corredora no posee reclasificaciones significativas.

### 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

#### **Principales políticas contables**

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



ii) Cartera propia comprometida incluyendo i) Renta Variable y ii) Renta fija e Intermediación Financiera e

iii) Instrumentos financieros derivados.

- Costo Amortizado

i) Cartera propia disponible (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)

ii) Cartera propia comprometida (incluyendo Renta fija e Intermediación Financiera “IRF e IIF”)

iii) Operaciones de financiamiento, incluyendo i) Operaciones de compra con retroventa sobre IRV, ii) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF y iii) Otras.

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N° 615 por la CMF para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros.

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

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

(i) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

(ii) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

#### Costo Amortizado

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

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



- Valor Razonable

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

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

#### 1. Instrumentos para negociación

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

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

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

#### 2. Instrumentos de inversión

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

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

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

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

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



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

### 3. Contratos de derivados financieros

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

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Corredora como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en los estados de resultados de la entidad.

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

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

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



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

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

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

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

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

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

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



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

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

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

- Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Las inversiones que la corredora mantiene bajo esta clasificación, son valorizadas a valor razonable con efecto en patrimonio, pues estas no son mantenidas para negociación. Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad presenta los siguientes títulos patrimoniales:

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

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

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

- Inversión en otras sociedades sin influencia significativa:

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

Los instrumentos de patrimonio que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2018, y que cumplen con la clasificación antes señalada, son los siguientes:

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

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

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



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

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

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

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



(g) Deterioro de activos - A continuación se detalla el tratamiento efectuado por la Entidad:

- Activos financieros

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

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado.

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

- Activos no financieros

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

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



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

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

- (j) Pasivos financieros a costo amortizado - El registro de pasivos a costo amortizado se determina en función de la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta determinada para tal efecto).
- (k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos - La Corredora determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuestos a las ganancias”.  
Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Parcialmente Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

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



- (l) Provisiones - Se incluirán bajo este concepto pasivos, como también sus cuentas de resultado asociadas, que incluyen obligaciones legales u otras asumidas como consecuencia de eventos pasados, en que es probable que se requieran recursos para pagar dichas obligaciones y cuyo plazo o monto es incierto, pero puede estimarse confiablemente. El pronunciamiento anterior se enmarca en lo descrito por NIC 37 “Provisiones, activos y pasivos contingentes”.
- (m) Uso de estimaciones y juicios - La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Estas estimaciones se refieren básicamente a:
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos. Entre dichos activos, se encuentran las propiedades, planta y equipo y los instrumentos financieros.
  - La vida útil de equipos e intangibles, cuyos saldos son significativos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no ha requerido ajuste o la constitución de provisión alguna.
  - Los impuestos corrientes se registran con cambio en resultado como consecuencia de la tasa impositiva vigente al momento de la determinación. La Sociedad contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo a las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.
  - Los impuestos diferidos son reconocidos mediante la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre el valor financiero de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el ejercicio en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

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

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

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

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



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

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

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

#### Intereses y Reajustes

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

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

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

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



## Ingresos por dividendos

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

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

NIC 18 “Ingresos Ordinarios”

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- (o) Costos por financiamiento - La Corredora incluirá conceptos como intereses y reajustes devengados en el ejercicio, provenientes de las obligaciones por financiamiento recibido por el intermediario de valores, esto a través de operaciones de venta con retrocompra, sobre instrumentos de renta fija o acciones, y otras obligaciones por financiamiento. También se incluirán intereses, comisiones y gastos del ejercicio, provenientes de obligaciones con bancos e instituciones financieras.
- (p) Reajuste y diferencia de cambio - Estos conceptos corresponden a resultados (pérdidas y/o ganancias) netos producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas diferentes a la moneda funcional (para nuestro caso Peso Chileno), y que no corresponden a instrumentos financieros.
- (q) Intangibles - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registrarán con cargo a intangible de los estados financieros.

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

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

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

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

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



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

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado

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

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

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

- Activos medidos a valor razonable

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

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

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



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

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



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

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

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

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

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

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

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



- (z) Custodia - La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la CMF N°1962 del 19.01.2010, segmentando la custodia de terceros no relacionados y relacionados en: a) Custodia no sujeta a administración, b) Administración de cartera y c) Administración de ahorro previsional voluntario, segmentando sus montos entre nacionales y extranjeros, además por tipo de instrumentos: IRV, IRF, IIF y otros, incluyendo además el porcentaje de los mismos mantenidos en el Depósito Central de Valores (DCV).
- (aa) Segmentos de operación - La Corredora no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea en una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

### **Nuevos pronunciamientos introducidos por el IASB**

Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IASB ha publicado la NIIF 15, la cual proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño. Inicialmente, NIIF 15 debía ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017, sin embargo, se ha diferido su entrada en vigencia para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 12 de abril de 2016, aclara y ofrece algunas alternativas para el proceso de transición. Las materias tratadas dicen relación con: Identificación de obligaciones de desempeño, Consideraciones de principal y agente, y licencias.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*



Enmienda a IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Emitida el 20 de junio de 2016, aborda las siguientes materias:

Contabilidad de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño.

Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de compensación de saldos.

Contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones desde liquidadas en efectivo a liquidadas en instrumentos de patrimonio.

Esta enmienda rige a partir del 1 de enero de 2018 en forma prospectiva, con aplicación anticipada permitida.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*

CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Emitida el 8 de diciembre 2016, se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Su aplicación es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*

Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión.

Emitida el 8 de diciembre de 2016, clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Esta enmienda es efectiva para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*



Mejoras anuales Ciclo 2014-2016 el documento abarca las siguientes normas:

Enmienda a NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF: Está relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. La Administración de la Sociedad analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que en el año de obligatoriedad de la enmienda no se transicionará por primera vez a NIIF.

Enmienda a NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*

Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, "Instrumentos Financieros". Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.



Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de diciembre de 2011, el IASB emitió la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

NIIF 9, Instrumentos Financieros - contabilidad de cobertura y enmiendas a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 32

El 19 de noviembre de 2013 IASB emitió esta enmienda, la cual incluye un nuevo modelo general de contabilidad de cobertura, el cual se alinea más estrechamente con la gestión de riesgos, entregando información más útil a los usuarios de los estados financieros. Por otra parte, los requerimientos relativos a la opción del valor razonable para pasivos financieros se cambiaron para abordar el riesgo de crédito propio, esta mejora establece que los efectos de cambios en el riesgo de crédito de un pasivo no deben afectar al resultado del período a menos que el pasivo se mantenga para negociar; se permite la adopción temprana de esta modificación sin la aplicación de los otros requerimientos de NIIF 9. Adicionalmente, condiciona la fecha efectiva de entrada en vigencia a la finalización del proyecto de NIIF 9, permitiendo de igual forma su adopción.



## NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió una versión final de la NIIF 9, que contiene los requisitos contables para instrumentos financieros, en reemplazo de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:

**Clasificación y Medición:** Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambio en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", sin embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.

**Deterioro:** La versión 2014 de la NIIF 9, introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

**Contabilidad de Coberturas:** Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

**Baja en cuentas:** Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*

## NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*



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

El 11 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado estas modificaciones las cuales abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios"),  
requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015 se aplazó indefinidamente la entrada en vigencia de estas enmiendas.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

Enmienda a IFRS 4 Aplicación de IFRS 9 Instrumentos Financieros e IFRS 4 Contratos de seguros

Emitida el 12 de septiembre de 2016, tiene por objeto abordar las preocupaciones sobre la diferencias entre las fecha de vigencia de IFRS 9 y la próxima nueva norma de contratos de seguros, IFRS 17 la que se espera se emita dentro de los próximos 6 meses. Esta enmienda provee dos opciones para las entidades emisoras de contratos de seguros dentro del alcance de IFRS 4:

una opción que permite a las entidades reclasificar desde ganancias o pérdidas a otro resultado integral, algunos de los ingresos o gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición.

una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

La entidad que opte por aplicar el enfoque de superposición de forma retroactiva a la clasificación de activos financieros lo hará cuando se aplique por primera vez NIIF 9, mientras que la entidad que opte por aplicar el enfoque de aplazamiento lo hará para períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018.

*La Administración de la Sociedad concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.*



#### NIIF 17, Contratos de Seguros

Emitida el 18 de mayo de 2017, establece un modelo de reconocimiento de los contratos de seguros y reaseguros además de los requisitos que una entidad debe utilizar para informar dichos contratos. La aplicación de este estándar internacional permite mejorar la comprensión de la exposición al riesgo de los aseguradores, su rentabilidad y su posición financiera.

La NIIF 17 reemplaza a NIIF 4 siendo efectiva a partir del 1 de enero de 2021. Una empresa puede optar por aplicar la NIIF 17 antes de esa fecha, pero sólo si aplica la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos de los Contratos con Clientes.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

#### CINIIF 23, Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuestos sobre la Renta

Emitida el 7 de junio de 2017, tiene como objetivo reducir la diversidad en cómo las compañías reconocen y miden un pasivo fiscal o un activo tributario cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación trata de cómo reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta siendo aplicable a la determinación de la base imponible (pérdida impositiva), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos tributarios bajo la NIC 12.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los períodos anuales de presentación de a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, debiendo revelar este hecho.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estado Financieros.*

#### Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Publicada el 17 de octubre de 2017, esta modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*



## Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

Publicada el 17 de octubre de 2017, esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación - utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo

Las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

Mejoras anuales Ciclo 2015- 2017 - Enmienda publicada en diciembre de 2017 introduce las siguientes mejoras:

NIIF 3 Combinaciones de negocios/NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: trata el interés previo en una operación conjunta, como combinación de negocios por etapas.

NIC 12 Impuesto a la renta: trata las consecuencias en impuesto a la renta de pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio.

NIC 23 Costos por préstamos: trata los costos elegibles para capitalización. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

### *Marco Conceptual*

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

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

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

### *Plan de Enmienda, Reducción o Liquidación (Enmienda a la NIC 19)*

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



*Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.*

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.*

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

*La enmienda a la NIIF 3 o tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.*

*La Administración de la Sociedad determinó que la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos no tendrán impacto en sus Estados Financieros.*

*Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables"*

*En octubre de 2018, Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.*

*Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2020.*

*La Administración de la Sociedad está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros Consolidados.*

#### 4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgos financieros

Definición:

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

Se clasifica en:



## Riesgo de Mercado

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

### Tasa de Interés

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

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

### Tipo de Cambio

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

### Reajustabilidad

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

## Medidas de sensibilidad del riesgo de mercado

### Valor en Riesgo (VaR – Value at Risk)

- Cálculo de Valor en Riesgo Histórico (No paramétrico). Esta medida proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado horizonte de tiempo. El VaR Histórico, a diferencia del VaR Estadístico o Paramétrico, se basa en la distribución observada de los retornos pasados, no necesita hacer presunciones de distribución de probabilidad (frecuentemente distribución normal) y por lo tanto, no necesita una media (asumida 0), desviación estándar y correlaciones de los retornos (parámetros). En el caso de la corredora se utiliza un 99% de confianza y un horizonte temporal de 1 día.

- Cálculo de Valor en Riesgo Histórico ajustado por volatilidad (No paramétrico). Esta medida se basa en la anterior ajustando el vector de Pérdidas y Ganancias de acuerdo a si se está enfrentando un periodo de mayor o menor volatilidad.

El Administrador de la sociedad define los límites sobre el Valor en Riesgo, el cual es monitoreado en forma diaria. A su vez 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 por la Gerencia de Riesgos Financieros 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.

Si bien el modelo de Value at Risk es uno de los más usados dentro de la industria financiera local, como todo modelo posee limitaciones que es necesario considerar:

- No entra en consideraciones sobre cuál puede ser la pérdida esperada en caso que el retorno de la cartera caiga por sobre el nivel de confianza definido en el VaR, es decir, en el caso de la Corredora no refleja que sucede en el 1% de la cola. Esto es mitigado con medidas de stress que se detallan más adelante.
- No recoge los resultados intradía, solo refleja la pérdida potencial dada las posiciones vigentes.
- No recoge potenciales cambios en la dinámica de movimientos de las variables de mercado, es decir, potenciales cambios en la matriz de varianzas y covarianzas.

### Medidas de Sensibilidad

Itaú Corpbanca utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como herramienta de análisis de sensibilidad para el control del Riesgo de Financiero. Esta medición se realiza para el Libro de Negociación y el Libro de Banca, en forma separada.

La sensibilidad es estimada utilizando el indicador DV01, que corresponde a una medida de sensibilidad de los resultados de la cartera si la tasa de interés cero cupón del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0,01%) para diferentes plazos y en términos anualizados. Si bien el empleo de DV01 para estimar potenciales impactos en el valor económico, contable y patrimonial es simple de entender e implementar, excluye tanto correlaciones entre factores de riesgo como efectos de segundo orden.

### Riesgo de Liquidez

La Política de Administración del Riesgo de Liquidez (PAL) establece la gestión de dicho riesgo, con el fin de garantizar un nivel de liquidez suficiente ante eventos o escenarios de tensión adversos que pueda enfrentar Itaú Corpbanca y sus filiales locales y extranjeras. La PAL se encuentra sujeta a la revisión y aprobación anual del ALCO y del Directorio de Itaú Corpbanca a nivel corporativo.

Esta política promueve una estrategia de financiación que fomente una diversificación eficaz de las fuentes y plazos de vencimiento, para así mantener un equilibrio entre los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos corporativos de rentabilidad

El objetivo de ésta política es cautelar en todo momento la liquidez a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como escenarios de tensión de liquidez tanto individuales (Itaú Corpbanca y filiales) como sistémicos (crisis de mercado).

Las instituciones financieras se exponen al riesgo de liquidez de fondeo que es intrínseco al rol de intermediación que desempeñan en la economía. En general, se observa en los mercados financieros que la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo es mucho mayor que la



oferta de fondos a estos plazos, y que existe una oferta importante de financiamiento de corto plazo. En este sentido, el rol de intermediación de las instituciones financieras, al asumir el riesgo de satisfacer la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, intermediando los fondos disponibles a corto plazo es fundamental para el buen funcionamiento de la economía.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la situación de liquidez calculada de esta forma para la Corredora, es la siguiente:

Datos en Miles CLP, al 31 de Diciembre de 2018

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	>> 360 Días	Total Bandas	Total 30 días	Total 90 días
<b>Pasivos Financieros</b>											
Depósitos a plazo y repos	78.905.953	327.992	617.305	752.645	-	28.438	-	-	80.632.333	79.851.250	28.438
Contratos de derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>78.905.953</b>	<b>327.992</b>	<b>617.305</b>	<b>752.645</b>	<b>-</b>	<b>28.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.632.333</b>	<b>79.851.250</b>	<b>28.438</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	3.633.687	-	-	-	-	-	-	-	3.633.687	3.633.687	-
Inversiones Financieras	84.040.029	328.255	617.394	757.449	246.712	2.092.678	8.597.880	-	96.680.397	84.985.678	1.004.161
Compras con Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>87.673.716</b>	<b>328.255</b>	<b>617.394</b>	<b>757.449</b>	<b>246.712</b>	<b>2.092.678</b>	<b>8.597.880</b>	<b>-</b>	<b>100.314.084</b>	<b>88.619.365</b>	<b>1.004.161</b>
<b>Flujos de Caja Estáticos</b>	<b>8.767.763</b>	<b>263</b>	<b>89</b>	<b>4.804</b>	<b>246.712</b>	<b>2.064.240</b>	<b>8.597.880</b>	<b>-</b>			
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>8.767.763</b>	<b>8.768.026</b>	<b>8.768.115</b>	<b>8.772.919</b>	<b>9.019.631</b>	<b>11.083.871</b>	<b>19.681.751</b>	<b>19.681.751</b>			

Datos en Miles CLP, al 31 de Diciembre 2017

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	>> 360 Días	Total Bandas	Total 30 días	Total 90 días
<b>Pasivos Financieros</b>											
Depósitos a plazo y repos	27.495.242	-	6.358.310	-	-	-	-	-	33.853.552	33.853.552	977.832
Contratos de derivados	1.331.177	4.371.870	4.015.421	1.427.206	567.746	-	3.763.640	-	15.477.060	9.718.468	1.994.952
<b>Total Pasivos</b>	<b>28.826.419</b>	<b>4.371.870</b>	<b>10.373.731</b>	<b>1.427.206</b>	<b>567.746</b>	<b>-</b>	<b>3.763.640</b>	<b>-</b>	<b>49.330.612</b>	<b>43.572.020</b>	<b>2.972.784</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	4.987.301	-	-	-	-	-	-	-	4.987.301	4.987.301	-
Inversiones Financieras	628.300	-	-	1.340.510	87.046	12.970.777	34.492.052	23.698.758	73.217.443	628.300	1.427.556
Compras con Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados	3.325.646	3.216.818	7.446.880	6.324.557	2.271.117	3.108.122	-	-	25.693.140	13.989.344	8.595.674
<b>Total Activos</b>	<b>8.941.247</b>	<b>3.216.818</b>	<b>7.446.880</b>	<b>7.665.067</b>	<b>2.358.163</b>	<b>16.078.899</b>	<b>34.492.052</b>	<b>23.698.758</b>	<b>103.897.884</b>	<b>19.604.945</b>	<b>10.023.230</b>
<b>Flujos de Caja Estáticos</b>	<b>(19.885.172)</b>	<b>(1.155.052)</b>	<b>(2.926.851)</b>	<b>6.237.861</b>	<b>1.790.417</b>	<b>16.078.899</b>	<b>30.728.412</b>	<b>23.698.758</b>			
<b>Flujos de Caja Acumulados</b>	<b>(19.885.172)</b>	<b>(21.040.224)</b>	<b>(23.967.075)</b>	<b>(17.729.214)</b>	<b>(15.938.797)</b>	<b>140.102</b>	<b>30.868.514</b>	<b>54.567.272</b>			



## Riesgo de Crédito

Los activos que la Corredora tiene en cartera corresponden a:

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

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

## Estructura interna de toma de decisiones

### Alta Dirección

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

Adicionalmente, en cumplimiento con la NCG 295 el Gerente General de la Corredora cuenta con el Certificado de Acreditación de Conocimientos de Intermediación de Valores.

### **Area de inversiones:**

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

Entre las operaciones con clientes destacan:

- Contratos forwards de moneda
- Compra y venta de acciones y operaciones simultáneas
- Intermediación de renta fija, compras y ventas con pacto de retroventa y compra anticipada de depósitos
- Inversiones en el exterior: acciones, exchange-traded fund (ETF), fondos mutuos y renta fija

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

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



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

### Administración de los Riesgos Financieros

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

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

### Medición del Riesgo y Valoración

#### Medición del Riesgo

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

#### Valor Razonable

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

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

#### Uso de estimación y juicios contables críticos

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

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



Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al cierre de diciembre 2018 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

A continuación se presentan los índices de liquidez y solvencia Patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

#### Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial

Valor U.F al	31-dic-18	27.565,79
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	385.921
Patrimonio Depurado	M\$	34.618.900
Patrimonio Líquido	M\$	32.223.599
Cobertura Patrimonial	M\$	12.403.093

#### Patrimonio Depurado 31 de diciembre de 2018

		M\$
Patrimonio contable	(+)	40.998.229
Activos intangibles	(-)	(112.466)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	(49.307)
20% saldo deudores por intermediación y derechos operaciones a futuro relacionados	(-)	-
Activos para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
1% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 2 días	(-)	-
20% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 5 días	(-)	-
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia +30.000 UF	(-)	(4.546.761)
1% Derechos de operaciones a futuro no confirmadas luego de 2 días	(-)	-
20% Derechos de operaciones a futuro no confirmadas luego de 5 días	(-)	(4.608.853)
Exceso acción bolsas de valores	(-)	-
Activos que permanecen impagos	(-)	(650.655)
Poliza garantía fidelidad funcionaria USD 5.000.000	(+)	3.478.450
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	110.263
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>M\$</b>	<b><u>34.618.900</u></b>



**Patrimonio Líquido  
31 de diciembre de 2018**

		<b>M\$</b>
Saldo total de activo	( + )	200.157.936
Saldo total de pasivo	( - )	(159.159.707)
Saldo otras cuentas por cobrar a mas de un año	( - )	-
Saldo de inversiones en sociedades	( - )	(54)
Inversiones Bolsas de Valores	( - )	(5.978.600)
Saldo de intangibles	( - )	(112.466)
Saldo de otros activos a más de un año	( - )	(105.620)
Activos en garantía por obligaciones de terceros	( - )	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de los titulos patrimoniales de bolsas de valores	( + )	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de la acción de camaras de compensación	( + )	-
Activos entregados a camaras de compensacion para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	( - )	-
50% del valor neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	( - )	(21.995)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o juridicas relacionadas al intermediario	( - )	(21.138)
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	( - )	-
Saldo neto impuestos por recuperar	( - )	(1.990.490)
Mayor valor de mercado de titulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilizacion a costo amortizado	( + )	106.388
Activos que permanecieren impagos, 40% a 2 días con posterioridad a su vencimiento, 70% activos que permanecieron impagos por un plazo superior a 10 días	( - )	(650.655)
<b>Patrimonio Líquido</b>	<b>M\$</b>	<b><u><u>32.223.599</u></u></b>

**Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial  
31 de diciembre de 2018**

<b>I. Índice liquidez general</b>					
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	<b>150.518.843</b>	=		
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= M\$	<b>138.991.609</b>	=	1,08	veces
<b>II. Índice liquidez por intermediación</b>					
Activos disponibles + Deudores por intermediacion	= M\$	<b>56.796.054</b>	=		
Acreedores por intermediación	= M\$	<b>55.138.636</b>	=	1,03	veces
<b>III. Razon de endeudamiento</b>					
Pasivos Exigibles	= M\$	<b>103.422.799</b>	=		
Patrimonio líquido	= M\$	<b>32.223.599</b>	=	3,21	veces
<b>IV. Razon de cobertura patrimonial</b>					
Monto cobertura patrimonial	= M\$	<b>10.727.574</b>	=		
Patrimonio líquido	= M\$	<b>32.223.599</b>	=	33,29	%



**Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial**

Valor U.F al	31-dic-17	26.347,98
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	375.174
Patrimonio Depurado	M\$	27.481.961
Patrimonio Líquido	M\$	32.454.981
Cobertura Patrimonial	M\$	8.498.082

**Patrimonio Depurado  
31 de diciembre de 2017**

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



**Patrimonio Líquido**  
**31 de diciembre de 2017**

		M\$
Saldo total de activo	( + )	117.069.746
Saldo total de pasivo	( - )	(76.673.646)
Saldo otras cuentas por cobrar a mas de un año	( - )	-
Saldo de inversiones en sociedades	( - )	(54)
Saldo de inversiones Bolsa de Valores	( - )	(6.502.500)
Saldo de intangibles	( - )	(172.797)
Saldo de otros activos a más de un año	( - )	(104.451)
Activos en garantía por obligaciones de terceros	( - )	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de los titulos patrimoniales de bolsas de valores	( + )	51.250
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de la acción de camaras de compensación	( + )	-
Activos entregados a camaras de compensacion para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	( - )	-
50% del valor neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	( - )	(1.168.616)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o juridicas relacionadas al intermediario	( - )	-
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	( - )	-
Saldo neto impuestos por recuperar	( - )	(43.951)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilizacion a costo	( + )	-
<b>Patrimonio Líquido</b>	<b>M\$</b>	<b><u>32.454.981</u></b>

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

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



## 5. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Para el caso de la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle se presenta en los cuadros adjuntos:

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Activos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos para Negociación</b>				
Del Estado y Banco Central de Chile	26.212.458	-	-	26.212.458
Otros instrumentos emitidos en el país	70.610.460	-	-	70.610.460
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	4.684.114	-	-	4.684.114
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>101.507.032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.507.032</b>
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>101.507.032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.507.032</b>
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Derivados Negociación</b>				
Forward	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

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



## 6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

En el siguiente cuadro se indica el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Efectivo y efectivo equivalente	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por intermediación	1.475	(324)	-	-	-	-	(929)	(1.974)	546	(2.298)
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>1.475</b>	<b>(324)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(929)</b>	<b>(1.974)</b>	<b>546</b>	<b>(2.298)</b>

## 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Caja en pesos	150	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco pesos	1.481.232	1.780.758
Bancos en moneda extranjera	155.723	38.865
MILA(*)	8.819	8.183
Pershing (**)	-	159.056
<b>Total</b>	<b>1.645.924</b>	<b>1.986.862</b>

(\*) El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), es un acuerdo entre Bolsas de Chile, Perú, Colombia y México, para la negociación de títulos de renta variable. El saldo mantenido en la cuenta al 31 de diciembre de 2018 representa fondos recuperables para realizar operaciones.

(\*\*) Pershing es una Filial de Bank of New York - Mellon, y consiste en una plataforma que permite tener acceso a custodia y transacciones internacionales como ETF, bono y acciones internacionales.



## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.645.924	1.645.924
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	15.635.881	-	-	15.635.881
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	85.871.151	-	-	85.871.151
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento	-	-	12.681.042	12.681.042
Deudores por intermediación	-	-	55.150.130	55.150.130
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	16.200.348	16.200.348
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	49.307	49.307
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.502.595	4.502.595
Inversiones en sociedades	-	5.978.654	-	5.978.654
<b>Total</b>	<b>101.507.032</b>	<b>5.978.654</b>	<b>90.229.346</b>	<b>197.715.032</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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



Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018:

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	4.683.213	-	4.683.213
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	80.651.579	80.651.579
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.617	1.617
Acreedores por intermediación	-	55.138.636	55.138.636
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	12.476.421	12.476.421
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	21.776	21.776
Otras cuentas por pagar	-	5.766.604	5.766.604
<b>Total</b>	<b>4.683.213</b>	<b>154.056.633</b>	<b>158.739.846</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	352.473	-	352.473
Instrumentos financieros derivados	410.032	-	410.032
Obligaciones por financiamiento	-	34.836.604	34.836.604
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	12.282	12.282
Acreedores por intermediación	-	21.933.203	21.933.203
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.650.405	2.650.405
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	127.558	127.558
Otras cuentas por pagar	-	12.743.482	12.743.482
<b>Total</b>	<b>762.505</b>	<b>72.303.534</b>	<b>73.066.039</b>



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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los instrumentos financieros a valor razonable es el siguiente:

### Renta variable

Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	4.626.298	-	57.816	-	57.816	4.684.114
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
ETF	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>4.626.298</b>	<b>-</b>	<b>57.816</b>	<b>-</b>	<b>57.816</b>	<b>4.684.114</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	2.014.644	-	352.473	-	352.473	2.367.117
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>2.014.644</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>-</b>	<b>352.473</b>	<b>2.367.117</b>



Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Nº acciones	
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<b>Acciones</b>							
AESGENER	-	-	57.816	-	57.816	57.816	229.721
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.816</b>	<b>-</b>	<b>57.816</b>	<b>57.816</b>	<b>229.721</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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

## Renta fija e intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	6.205.857	14.969.064	-	5.042.098	20.011.162	26.217.019
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>						
Nacionales	4.803.726	65.802.173	-	-	65.802.173	70.605.899
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>11.009.583</b>	<b>80.771.237</b>	<b>-</b>	<b>5.042.098</b>	<b>85.813.335</b>	<b>96.822.918</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales	3.125.835	2.292.196	-	1.862.369	4.154.565	7.280.400
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	4.579.626	32.538.413	-	-	32.538.413	37.118.039
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>7.705.461</b>	<b>34.830.609</b>	<b>-</b>	<b>1.862.369</b>	<b>36.692.978</b>	<b>44.398.439</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia.

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

Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,31	3.345.186	9.335.856	12.681.042	12.677.088
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>3.345.186</b>	<b>9.335.856</b>	<b>12.681.042</b>	<b>12.677.088</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta instrumentos en operaciones de compra con retroventa.

## 12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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

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



Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de contrato	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$	
	Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva					
	Nº Operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato M\$	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato M\$	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$			Mayor a 1 año M\$
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	57	24.650.000	(407.767)	24.650.000	441.314	9.688	433.892	-	(10.714)	(399.318)	-	443.580	(410.032)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos (especificar en glosa)</b>													
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>24.650.000</b>	<b>(407.767)</b>	<b>24.650.000</b>	<b>441.314</b>	<b>9.688</b>	<b>433.892</b>	<b>-</b>	<b>(10.714)</b>	<b>(399.318)</b>	<b>-</b>	<b>443.580</b>	<b>(410.032)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Al 31 de diciembre de 2017:

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



### 13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	31.12.2018			31.12.2017		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	45.395.162	-	45.395.162	18.852.383	-	18.852.383
Intermediación de operaciones a plazo	9.754.968	-	9.754.968	3.090.645	-	3.090.645
<b>Total</b>	<b>55.150.130</b>	<b>-</b>	<b>55.150.130</b>	<b>21.943.028</b>	<b>-</b>	<b>21.943.028</b>

#### a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	729.130	-	729.130	729.130	-	-	-	-
Personas jurídicas	374.543	-	374.543	374.543	-	-	-	-
Intermediarios de valores	15.097.878	-	15.097.878	15.097.878	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	14.614.042	-	14.614.042	14.614.042	-	-	-	-
Partes relacionadas	14.579.569	-	14.579.569	14.579.569	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>45.395.162</b>	<b>-</b>	<b>45.395.162</b>	<b>45.395.162</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	1.932.362	-	1.932.362	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.153.508	-	2.153.508	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.493.258	-	2.493.258	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	13.062.179	-	13.062.179	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	(788.924)	-	(788.924)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.852.383</b>	<b>-</b>	<b>18.852.383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	-	180.275	957.805	22.756	-	1.160.836
Personas jurídicas	-	-	294.477	260.456	8.039.199	-	8.594.132
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>474.752</b>	<b>1.218.261</b>	<b>8.061.955</b>	<b>-</b>	<b>9.754.968</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

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

Método Valorización: Las partidas por cobrar se reconocen como activos cuando la Corredora se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de los deudores por Intermediación.



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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	4.185.482	-	4.185.482	4.185.482	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	12.014.866	-	12.014.866	12.014.866	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.200.348</b>	<b>-</b>	<b>16.200.348</b>	<b>16.200.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

Método Valorización: Las partidas por cobrar se reconocen como activos cuando la Entidad se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de las cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia.



## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:  
Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	1.209.007	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	4	-	1.030.918	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	8	1.353.788	-	-	-
Instrumentos IRF- IIF	-	4.803.701	(176.597)	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	-	65.806.759	-	-	-
Cuentas por Cobrar y pagar Itaú	12	71.083	-	49.307	21.776
Compra de moneda extranjera	-	-	167.594	-	-
Boletas de Garantías	4	1.617	-	-	-
Comisiones Intermediación	60	-	507.721	-	-
Comisiones colocación de productos	24	-	(1.613)	-	-
Comisiones adm. sobregiros	1	-	(8.248)	-	-
Otros (arrendos)	12	-	(66.064)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	12	-	(822.692)	-	-
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	(498.103)	-	-
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>72.036.948</b>	<b>1.341.923</b>	<b>49.307</b>	<b>21.776</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	4.579.626	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	32.938.942	948.950	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	2.519.748	-
Cuentas corrientes bancarias	8	9.630.646	(114.606)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	498.559	-	-
Asesorías financieras	2	-	(18.317)	-	-
Comisiones intermediación	45	-	312.905	-	-
Comisiones colocación de productos	-	-	-	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(46.344)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	9	-	(804.349)	77.614	127.558
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	1	-	254.266	-	-
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>47.149.214</b>	<b>1.031.064</b>	<b>2.597.362</b>	<b>127.558</b>

\*Las operaciones realizadas entre partes relacionadas se efectúan a precios de mercado, no se registran provisiones por deterioro de valor por razones de incobrabilidad (riesgo de crédito), ya que las posiciones son liquidadas en el corto plazo-



b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018:

**Itaú-Corpbanca**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	65.806.759	1.282.300	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	1.030.918	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	1.353.788	-	-	-
Instrumentos IRF- IIF	-	4.803.701	(173.978)	-	-
Instrumentos compromiso de pacto IRF-IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar y pagar Itaú	-	11.418	-	11.419	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	167.594	-	-
Boletas de Garantías	-	1.617	-	-	-
Comisiones Intermediación	-	-	84.482	-	-
Comisiones colocación de productos	-	-	(1.613)	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	(8.248)	-	-
Otros (arriendos)	-	-	(66.064)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	-	-	(822.692)	-	-
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>71.977.283</b>	<b>1.492.699</b>	<b>11.419</b>	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	2.859	-	2.859	-
Comisiones intermediación	-	-	72.640	-	-
Comisiones Market Maker	-	-	22.912	-	-
<b>Total</b>	-	<b>2.859</b>	<b>95.552</b>	<b>2.859</b>	-

**Itaú Comisiones y Servicios de Administración**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision Intermediación	-	-	(71.728)	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>(71.728)</b>	-	-

**Itaú BBA USA Securities Inc.**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	284.676	-	-
Otros (asesorías)	-	-	(471.416)	-	-
Cuentas por Pagar	-	27.069	-	27.069	-
Cuentas por Cobrar	-	21.776	-	-	21.776
<b>Total</b>	-	<b>48.845</b>	<b>(186.740)</b>	<b>27.069</b>	<b>21.776</b>



**Itaú Unibanco Brasil**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comisiones Custodia	-	-	(26.687)	-	-
Otos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>(26.687)</b>	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	5.730	38.881	5.730	-
<b>Total</b>	-	<b>5.730</b>	<b>38.881</b>	<b>5.730</b>	-

**Itaú Corredores de Seguro**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar tesorería	-	2.230	-	2.230	-
Otos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>2.230</b>	-	<b>2.230</b>	-

Al 31 de diciembre de 2017:

**Itaú-Corpbanca**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	4.579.626	99.498	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	32.938.942	948.950	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	2.519.748	-
Cuentas corrientes bancarias	8	9.630.646	(114.606)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	498.559	-	-
Asesorías financieras	2	-	(18.317)	-	-
Comisiones intermediación	45	138	312.905	-	-
Comisiones colocación de productos	-	-	-	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(46.344)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	9	-	(804.349)	25.224	64.798
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	1	-	254.266	-	-
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>47.149.352</b>	<b>1.130.562</b>	<b>2.544.972</b>	<b>64.798</b>



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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	147.174	-	-
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	12	8.400	-	8.158	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones Market Maker	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>8.400</b>	<b>147.174</b>	<b>8.158</b>	<b>-</b>

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	37.487	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	-	11.236.577	2.919	11.236	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11.236.577</b>	<b>40.406</b>	<b>11.236</b>	<b>-</b>

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

Resumen	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	519.983	305.179
Compensaciones	-	-
Otros (Bonos)	-	-
<b>Total</b>	<b>519.983</b>	<b>305.179</b>

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cuenta caja clientes deudores	4.553.797	9.789.677
Provisión cuenta caja clientes deudores incobrables (según nota 30 letra c)	(150.517)	(292.169)
Cuentas y documentos por cobrar	69.333	174.515
Provisión cuentas y documentos por cobrar incobrables (según nota 30 letra c)	(42.788)	(42.788)
Dividendos por cobrar	33.661	-
Otros	39.109	-
<b>Totales</b>	<b>4.502.595</b>	<b>9.629.235</b>



## 17. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto Corriente

La Corredora no ha efectuado provisión por Impuesto de Renta por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, por cuanto presenta Pérdida Tributaria cuyo monto asciende a M\$8.319.278 (M\$6.307.397 al 31 de diciembre de 2017). Se ha reflejado el saldo neto de los impuestos por recuperar en el activo por M\$190.338 al 31 de diciembre de 2018, (M\$12.215 al 31 de diciembre de 2017), según se detalla a continuación:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto adicional	-	-
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	-	(19.290)
Impto. Renta por recuperar	-	(96.845)
Crédito por gastos de capacitación	-	-
Otros impuestos por recuperar	(245.904)	-
Subtotal	<u>(245.904)</u>	<u>(116.135)</u>
Más:		
Impuesto Renta por pagar	-	-
Otros Impuestos por pagar	55.566	103.920
<b>Total impuestos por (recuperar) / pagar</b>	<b><u>(190.338)</u></b>	<b><u>(12.215)</u></b>

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuesto Renta por pagar	-	8
<b>Total impuestos por (recuperar) / pagar</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>8</u></b>



b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2018</b> M\$	<b>31.12.2017</b> M\$
<b>Gastos por impuesto a la renta</b>		
Impuesto por año corriente	-	-
Impuesto adicional	-	-
<b>Cargo (Abono) por impuestos diferidos</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	250.683	587.585
<b>Subtotales</b>	<b>250.683</b>	<b>587.585</b>
Otros	-	-
<b>Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>250.683</b>	<b>587.585</b>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2018</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b> %	<b>Monto</b> M\$
Impuesto a la renta	27,00%	79.672
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	-	-
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	(16,19%)	(47.765)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	86,93%	256.499
Otros impuestos	(12,78%)	(37.723)
<b>Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta</b>	<b>84,95%</b>	<b>250.683</b>

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

d) Efecto de impuestos diferidos



A continuación se presentan los efectos de impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Concepto	31.12.2018			31.12.2017		
	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$
Ajuste a valor razonable instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
Mtm Acciones Bolsas de Valores	-	(472.827)	(472.827)	-	(698.331)	(698.331)
Pérdida tributaria	2.246.504	-	2.246.504	1.702.997	-	1.702.997
Intereses y reajustes pactos	-	(2.138)	(2.138)	-	(4.100)	(4.100)
Mayor valor mercado MTM	-	(36.218)	(36.218)	-	-	-
Gastos Anticipados	-	(9.553)	(9.553)	-	-	-
Provisión vacaciones	20.280	-	20.280	28.645	-	28.645
Provisión documentos y cuentas por cobrar	52.192	-	52.192	90.437	-	90.437
Bonos negociación	-	-	-	11.471	-	11.471
Menor Valor Bonos	5.445	-	5.445	-	-	-
Activo Fijo Tributario	17.003	-	17.003	16.542	-	16.542
Activo Fijo Financiero	-	(11.877)	(11.877)	-	-	-
Otras provisiones	181.679	-	181.679	355.580	-	355.580
<b>Total activo (pasivo) neto</b>	<b>2.523.103</b>	<b>(532.613)</b>	<b>1.990.490</b>	<b>2.205.672</b>	<b>(702.431)</b>	<b>1.503.241</b>



## 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las inversiones es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° Acciones	Participación %	31.12.2018	31.12.2017
			M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	2.000.000	4,1666	5.814.000	6.000.000
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	2,4390	164.600	158.800
Corpbanca Asesoría Financiera S.A.	3	0,0100	42	43
Corp Legal S.A.	1	0,0100	12	11
Corpbanca Agencia de Valores S.A.	2	0,0100	-	-
<b>Total</b>			<b><u>5.978.654</u></b>	<b><u>6.158.854</u></b>

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

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

El valor de mercado de la acción Bolsa Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, es de \$2.907,00.-

La sociedad valorizó la inversión en la Bolsa Electrónica con la información disponible al cierre de diciembre de 2018, referida al 30 de noviembre de 2018 por un valor de \$1.646.- por acción.

Movimiento de las inversiones:

Inversiones en sociedades a valor razonable con efectos en patrimonio

Bolsa Comercio de Santiago	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	5.853.800	2.007.877
Adquisiciones	-	2.007.877
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(39.800)	1.984.246
<b>Total</b>	<b><u>5.814.000</u></b>	<b><u>6.000.000</u></b>

Bolsa Electrónica de Chile	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	163.200	102.500
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	1.400	56.300
<b>Total</b>	<b><u>164.600</u></b>	<b><u>158.800</u></b>



### Inversión en otras sociedades sin influencia significativa

<b>Itaú Corpbanca Asesorías Financieras S.A.</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	42	42
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>42</b>

<b>Corp Legal S.A.</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	12	12
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, a continuación se presentan los dividendos percibidos por inversiones en sociedades.

<b>Dividendos Percibidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	226.000	320.000
Bolsa Electrónica de Chile	3.333	2.240
Itaú Corpbanca Asesoría Financiera S.A.	79	302
Corp Legal S.A.	146	-
<b>Total</b>	<b>229.558</b>	<b>322.542</b>



## 19. INTANGIBLES

La Corredora presenta el siguiente movimiento en intangibles:

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y licencias</b>	<b>Desarrollo software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2018	-	268.823	-	268.823
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>268.823</b>	<b>-</b>	<b>268.823</b>
Amortización del ejercicio	-	(60.331)	-	(60.331)
Amortización acumulada	-	(96.026)	-	(96.026)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>112.466</b>	<b>-</b>	<b>112.466</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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

## 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Propiedad, planta y equipos</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Remodelaciones</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2018	-	-	137.307	-	109.121	246.428
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.307</b>	<b>-</b>	<b>109.121</b>	<b>246.428</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	(32.566)	(32.566)
Depreciación acumulada	-	-	(137.307)	-	(32.565)	(169.872)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.990</b>	<b>43.990</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

## 21. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de otros activos es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Efecto en garantía por obligaciones propias	-	2.239.000
Valores en Garantía Corredores Extranjeros (*)	67.125	61.448
Depósito en garantía	20.230	18.517
Garantía arriendo	18.265	18.265
<b>Total</b>	<b>105.620</b>	<b>2.337.230</b>

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

## 22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los pasivos financieros a valor razonable, son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Acciones tomadas en préstamo	4.683.213	352.473
<b>Total</b>	<b>4.683.213</b>	<b>352.473</b>

## 23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	80.651.579	34.836.604
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>80.651.579</b>	<b>34.836.604</b>



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

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,23	555.808	1.351.526	1.907.334	1.915.030
Personas jurídicas	0,23	408.015	78.336.230	78.744.245	78.856.207
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>963.823</b>	<b>79.687.756</b>	<b>80.651.579</b>	<b>80.771.237</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,22	25.152.206	5.257.488	30.409.694	32.703.654
Personas jurídicas	0,22	289.804	1.847.035	2.136.839	2.126.955
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1,65	2.057.503	232.568	2.290.071	2.292.196
<b>Total</b>		<b>27.499.513</b>	<b>7.337.091</b>	<b>34.836.604</b>	<b>37.122.805</b>

b) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta saldos por otras obligaciones de financiamiento.

## 24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta saldos por obligaciones con bancos e instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	1.617	12.282
<b>Total</b>	<b>1.617</b>	<b>12.282</b>



## Préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta préstamos bancarios por pagar.

## Otras obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2018

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
					M\$	M\$	M\$	
Intereses Boleta Garantía	Itaú Corpbanca	CLP	0,25	-	-	1.617	-	1.617
<b>Total</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.617</b>	<b>-</b>	<b>1.617</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
					M\$	M\$	M\$	
Intereses Boleta Garantía	Itaú Corpbanca	CLP	3,00	-	-	12.282	-	12.282
<b>Total</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.282</b>	<b>-</b>	<b>12.282</b>

## Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2018, la Corredora clasifica en otras obligaciones financieras el devengo de intereses de las boletas de garantías por (UF16.000/ UF 10.000/ UF 4.000) tomadas con Itaú Corpbanca.

En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de la Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2020, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además la Corredora mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de abril de 2019, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Administradoras de Carteras desde el 22 de noviembre de 2017, para lo cual con mantiene una boleta de garantía en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 21 de junio de 2019, por un monto de UF 10.000 como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones de Administración de Cartera.



Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Desde 8 a 360 días			Total
				Garantía	Hasta 7 días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	16.000	-	441.053	441.053
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	10.000	-	275.658	275.658
Boleta de Garantía	Banco Itaú	UF	0,25	10.000	-	275.657	275.657
<b>Total</b>				<b>36.000</b>	<b>-</b>	<b>992.368</b>	<b>992.368</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Desde 8 a 360 días			Total
				Garantía	Hasta 7 días M\$	Mayor a 1 año M\$	
Boleta de Garantía	Itaú Corpbanca	UF	-	4.000	-	4.161	4.161
Boleta de Garantía	Itaú Corpbanca	UF	3,00	16.000	-	6.610	6.610
Boleta de Garantía	Itaú Corpbanca	UF	3,00	10.000	-	5.672	5.672
<b>Total</b>				<b>30.000</b>	<b>-</b>	<b>16.443</b>	<b>16.443</b>

## 25. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación es el siguiente:

Resumen	31.12.2018	31.12.2017
Intermediación de operaciones a término	M\$ 45.383.669	M\$ 18.842.559
Intermediación de operaciones a a plazo	9.754.967	3.090.644
<b>Total</b>	<b>55.138.636</b>	<b>21.933.203</b>

### a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	31.12.2018	31.12.2017
Personas naturales	M\$ 559.475	M\$ 1.911.245
Personas jurídicas	2.399.884	4.691.994
Intermediarios de valores	7.896.474	985.694
Inversionistas institucionales	11.477.813	13.471.456
Partes relacionadas	23.050.023	872.814
<b>Total</b>	<b>45.383.669</b>	<b>21.933.203</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	180.275	957.805	22.755	1.160.835
Personas jurídicas	-	294.477	260.456	8.039.199	8.594.132
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>474.752</b>	<b>1.218.261</b>	<b>8.061.954</b>	<b>9.754.967</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

## 26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por pagar Compra CP Renta Fija	8.482.841	-
Cuentas por Pagar Compra CP Acciones	3.993.580	2.650.405
<b>Total</b>	<b>12.476.421</b>	<b>2.650.405</b>

## 27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cotizaciones por pagar	16.164	14.100
Operación LBTR por pagar Bancos	-	2.517.482
Operación LBTR por pagar Empresa	-	-
Proveedores por pagar	492.052	43.677
Cuenta Caja clientes Acreedores	5.236.517	10.160.930
Dividendos por pagar a los clientes	-	1.522
Otros	21.871	5.771
<b>Totales</b>	<b>5.766.604</b>	<b>12.743.482</b>



## 28. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Movimiento de las provisiones	Bonos del	Comisiones	Publicidad	Vacaciones	Dividendos	Otras	Total
	Personal	Captadores			mínimos		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	1.069.560	-	-	106.093	2.171.115	260.839	3.607.607
Provisiones constituidas	344.750	-	-	-	-	-	344.750
Reverso de provisiones	(745.094)	-	-	(30.982)	-	(260.839)	(1.036.915)
Provisiones utilizadas en el año	(324.466)	-	-	-	(2.171.115)	-	(2.495.581)
<b>Total</b>	<b>344.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>419.861</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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

En relación a las provisiones efectuadas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, la Corredora registra provisión de vacaciones, por cuanto imputa como gasto este concepto en el ejercicio en que el empleado devenga el derecho.

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

De acuerdo a lo dispuesto por la Comisión de Provisiones de Itaú Corpbanca y Filiales, al 31 de diciembre de 2018, la Corredora provisionó M\$18.500, por existir juicio laboral con sentencia en primera instancia, con resultado desfavorable para la sociedad.



## 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2018:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total	
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación																		
Renta Variable	1.960.468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.960.468
Renta Fija	460.709	(1.259.646)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(798.937)
Otras Comisiones	79.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.421
Cartera Propia																		
Renta Variable	-	-	-	(93.582)	-	-	18.136	(78.219)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(153.665)
Renta Fija	-	-	69.873	(41.061)	-	-	3.418.883	(1.797.578)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.650.117
Contratos de retrocompra	-	-	2.035.519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.035.519
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	574.380	-	-	-	-	-	-	-	-	574.380
Derivados	-	-	-	-	-	-	2.344.109	(2.410.455)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.346)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(216)	-	-	-	-	-	-	-	(216)
Administración de cartera	8.263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.263
Custodia de valores	891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	891
Asesorías financieras	321.726	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321.726
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	6.228.278	(6.100.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128.276
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.884.984)	-	-	-	(1.884.984)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.585)	-	(32.585)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.816.959)	-	(1.816.959)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.058.826)	-	(2.058.826)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(825.143)	-	(825.143)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	546	546
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229.558	-	229.558
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	979.685	(36.109)	-	943.576
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250.683	-	250.683
<b>Total</b>	<b>2.831.478</b>	<b>(1.259.646)</b>	<b>2.105.392</b>	<b>(134.643)</b>	<b>6.228.278</b>	<b>(6.100.002)</b>	<b>5.781.128</b>	<b>(4.286.252)</b>	<b>574.380</b>	<b>(216)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.884.984)</b>	<b>1.209.243</b>	<b>(4.518.393)</b>	<b>-</b>	<b>545.763</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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



### 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. Compromisos directos - Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene compromisos directos.
- b. Garantías reales en activos sociales constituidas a favor de obligaciones de terceros - Con excepción de aquellas garantías que se deben constituir de acuerdo a la legislación y normativa bursátil vigente para el curso normal de sus negocios, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.
- c. Legales - A juicio de la División de Servicios Legales al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no tiene juicios pendientes en su contra, que representen riesgo de pérdida significativa para la Corredora.

Al 31 de diciembre de 2018 la Corredora mantiene deudores incobrables por M\$150.517 asociados a la gestión de clientes. A juicio de la Fiscalía, en el evento que no se logre recuperar las sumas debidas por este concepto, podría significar una pérdida para la Corredora. Por ello la Corredora ha procedido a efectuar íntegramente la provisión en sus estados financieros por el 100% del monto adeudado.

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

- d. Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2018:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	256.759.853	55.553.597	-	164.192	-	-	312.477.642
Administración de cartera	2.440.255	-	-	-	-	-	2.440.255
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>259.200.108</b>	<b>55.553.597</b>	<b>-</b>	<b>164.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>314.917.897</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>90,58%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,22%</b>

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	18.628.208	38.432.626	-	-	-	-	57.060.834
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.628.208</b>	<b>38.432.626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.060.834</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>



Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

- e. Garantías personales - Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no ha otorgado garantías personales.
- f. Garantía por operaciones - En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de la Mapfre Compañía de Seguros S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2020, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además la Corredora mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 22 de abril de 2019, por un monto de UF 16.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Con fecha 30 de abril de 2018 se renovó Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 31 de mayo de 2019, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$5.000.000 y US\$10.000.000.

La Corredora mantiene acciones en las Bolsas de Valores, para garantizar operaciones simultáneas por un monto ascendente a M\$12.629.840 al 31 de diciembre de 2018 (M\$12.430.886 al 31 de diciembre 2017).

La Corredora se encuentra inscrita en el Registro de Administradoras de Carteras desde el 22 de noviembre de 2017, para lo cual mantiene una boleta de garantía en Itaú Corpbanca con fecha de vencimiento 21 de junio de 2019, por un monto de UF 10.000 como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones de Administración de Cartera.



Existen garantías constituidas por US\$100.000 equivalente a M\$67.126 y US\$30.137,69 equivalentes a M\$20.230, para garantizar las operaciones con traders extranjeros, Pershing y Corp FX respectivamente, este último es una Corredora chilena, dedicada fundamentalmente a la compra y venta, por si o por cuenta de terceros, de activos financieros, y en general, la realización de todo tipo de operaciones de compras y ventas, arbitrajes y/o cualquier transacción u operación sobre cualesquiera activos monetarios y/o financieros, incluyendo expresamente los contratos derivados, ya sea de swaps, forwards, opciones y/o de arbitraje, todos ellos respecto de cualquier activo subyacente, además recibir las garantías otorgadas respecto de los contratos y operaciones mencionadas anteriormente, y aceptar todo tipo de mandatos respecto a éstas, cualquiera sea el bien sobre el cual estas garantías recaigan.

Al 31 de diciembre de 2018, la Corredora mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, efectivo y títulos de renta fija para garantizar operaciones en la Cámara de Compensación y Liquidación de Valores (CCLV) por M\$5.042.099, (M\$4.101.368 al 31 de diciembre 2017).

### 31. PATRIMONIO

#### a) Capital

<b>Capital</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial	38.860.873	38.514.229
Aumentos de capital	-	346.644
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b><u>38.860.873</u></b>	<b><u>38.860.873</u></b>

Capital social	38.860.873
Capital suscrito por pagar	-
<b>Capital pagado</b>	<b><u>38.860.873</u></b>

#### Aumento de Capital

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



## Distribución de dividendos

En Vigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2017, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, ascendentes a M\$2.171.115, correspondiendo M\$437.468 a las utilidades de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. y M\$1.733.647 a las utilidades de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos. El pago del dividendo se materializó con fecha 13 de marzo de 2018.

### b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2018:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	2.027.288	-	-	2.027.288
Resultados integrales del ejercicio	56.366	-	-	56.366
Trasferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.083.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.083.654</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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

### Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	22.974	22.974
Aumento (disminución) de capital	-	-
Integración Itaú BBA Corredores de Bolsa	-	1.733.647
Dividendos o participaciones pagadas o por pagar	-	(2.171.115)
Otras transferencias	(515.035)	437.468
Efecto impuestos diferidos por aumento tasa primera categoría	-	-
<b>Total</b>	<b>(492.061)</b>	<b>22.974</b>

### c) Resultado de Ejercicio

Resultado del ejercicio	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	545.763	(515.035)
<b>Total</b>	<b>545.763</b>	<b>(515.035)</b>



## 32. SANCIONES Y MULTAS

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, la Corredora, Gerente General y Directores no han recibido sanciones o multas.

### **Sanciones y Multas CCLV Al 31 de diciembre de 2018, correspondientes a clientes y contrapartes de la Corredora:**

Con fecha 9 de abril de 2018, la corredora fue multada con 10 UF por parte del CCLV por anulación de ocho operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.

Con fecha 17 de mayo de 2018, la corredora fue multada con 5 UF por parte del CCLV por pago rechazado por problema operacional, finalizado fuera de horario.

Con fecha 12 de junio de 2018, la corredora fue sancionada por el atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento, en la cámara PH.

Con fecha 29 de octubre de 2018, la corredora fue multada con 5 UF por parte del CCLV por anulación de tres operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.

Con fecha 7 de noviembre de 2018, la corredora fue sancionada por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

Con fecha 07 de noviembre de 2018, la corredora fue multada con 50 UF por parte del CCLV por Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.

Con fecha 6 de diciembre de 2018, la corredora fue sancionada por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

### 33. HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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



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

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

En Vigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2017, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, ascendentes a M\$2.171.115, correspondiendo M\$437.468 a las utilidades de Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. y M\$1.733.647 a las utilidades de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos. El pago de dividendo se materializó con fecha 13 de marzo de 2018

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

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

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

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

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de marzo de 2018, dada las renunciaciones de miembros del Directorio durante el último trimestre del presente año, conforme a la normativa vigente, se acuerda designar a los siguientes Directores:

Eduardo Meynet Biancardi  
Cristian Toro Cañas



Con fecha 16 de abril de 2018 el Sr. Eduardo Meynet Biancardi presentó su renuncia al cargo de director.

Con fecha 15 de mayo de 2018 el Sr. Cristián Toro Cañas presentó su renuncia al cargo de director.

Con fecha 4 de julio de 2018 el Sr. Boris Buvinic Guerovich vendió a Itaú Asesorías Financieras S.A. la totalidad las acciones (2) que mantenía en Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., quedando como únicos socios Itaú Corpbanca e Itaú Asesorías Financieras S.A.

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

Con fecha 23 de abril de 2018 doña Fanny Contreras Verdugo presentó en el 2° Juzgado Laboral de Santiago una demanda por despido injustificado y cobro de prestaciones por servicios más bono de gestión iniciado por \$18.277.944 más reajustes, intereses y costas. El Tribunal dictó sentencia acogiendo la demanda en todas sus partes, frente a lo cual la Corredora interpuso un recurso de nulidad

#### 34. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros no ocurrieron hechos relevantes:

Felipe Hurtado A.  
Gerente General

Cristian Mediana M.  
Jefe Contabilidad Filiales

\*\*\*\*\*