

ESTADOS FINANCIEROS CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

Al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

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

1. INFORMACION GENERAL	9
2. BASES DE PREPARACIÓN	15
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	17
4. CAMBIOS CONTABLES	34
5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	34
6. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	43
7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	45
8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	45
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	46
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA	48
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA	50
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	50
13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	52
14. DEUDORES POR INTERMEDIACION	54
15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	56
16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	58
17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	62
18. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS	63
19. INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	65
20. INTANGIBLES	67
21. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	68
22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	68
23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	69
24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	70
25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	70
26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	72
27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	72
28. PROVISIONES.....	73
29. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS	74
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	76
31. PATRIMONIO.....	78
32. SANCIONES Y MULTAS	80
33. HECHOS RELEVANTES	81
34. HECHOS POSTERIORES	88

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Notas N°	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.320.696	1.973.602
Instrumentos financieros		65.566.534	62.048.027
A valor razonable - Cartera propia disponible		21.470.531	25.362.779
Renta variable (IRV)	10	-	5.887.507
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	21.470.531	19.475.272
A valor razonable - Cartera propia comprometida		30.456.103	25.956.909
Renta variable	10	-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	10	30.456.103	25.956.909
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	962.346	180.722
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		12.677.554	10.547.617
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	10.827.554	10.496.803
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	1.850.000	50.814
Otras	12	-	-
Deudores por intermediación	14	7.216.899	10.730.414
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	2.063.703	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar	17	4.163.011	2.427.763
Impuestos por cobrar	18	51.863	84.441
Impuestos diferidos	18	1.046.800	827.108
Inversiones en sociedades	19	1.267.054	1.267.054
Intangibles	20	49.913	50.000
Propiedades, planta y equipo	21	118.583	143.790
Otros activos		175.984	162.994
TOTAL ACTIVOS		83.041.040	79.715.193

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30.09.2016	31.12.2015
	N°	M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos financieros		26.268.484	20.684.859
A valor razonable	22	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	801.727	201.935
Obligaciones por financiamiento		25.262.602	19.946.772
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	25.262.602	19.946.772
Otras	23	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	204.155	536.152
Acreedores por intermediación	25	7.211.246	10.719.521
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	2.837.315	3.359.214
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	72.590	-
Otras cuentas por pagar	27	7.124.876	4.787.991
Provisiones	28	564.423	881.566
Impuestos por pagar	18	-	-
Impuestos diferidos	18	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		44.078.934	40.433.151
Patrimonio			
Capital	31	38.514.229	38.514.229
Reservas	31	-	-
Resultados acumulados	31	22.974	22.974
Resultado del ejercicio	31	607.004	1.064.056
Dividendos provisorios o participaciones	31	(182.101)	(319.217)
Total patrimonio		38.962.106	39.282.042
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		83.041.040	79.715.193

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	N°	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Resultado por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	29	808.510	1.009.480	260.348	372.985
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	29	(163.760)	(201.749)	(55.340)	(83.104)
Otras comisiones	29	152.972	74.615	42.293	39.570
Total resultado por intermediación		797.722	882.346	247.301	329.451
Ingresos por servicios					
Ingresos por administración de cartera		-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	29	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-	-	-
Total ingresos por servicios		-	-	-	-
Resultado por instrumentos financieros					
A valor razonable	29	3.193.220	3.271.971	1.046.374	1.172.255
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	(68.580)	30.414	(6.200)	168.432
A costo amortizado	29	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	341.957	339.627	115.118	122.805
Total resultado por instrumentos financieros		3.466.597	3.642.012	1.155.292	1.463.492
Resultado por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento	29	(411.162)	(485.285)	(166.650)	(164.612)
Otros gastos financieros	29	(141.719)	(156.516)	(58.443)	(49.779)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(552.881)	(641.801)	(225.093)	(214.391)
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos de personal	29	(1.340.025)	(1.293.443)	(407.783)	(434.438)
Gastos de comercialización	29	(2.009.339)	(1.960.982)	(682.109)	(670.910)
Otros gastos de administración	29	(32.919)	(21.282)	(11.114)	(10.902)
Total gastos de administración y comercialización		(3.382.283)	(3.275.707)	(1.101.006)	(1.116.250)
Otros resultados					
Reajuste y diferencia de cambio	7	(31.618)	145.530	(3.388)	56.752
Resultado de inversiones en sociedades	19	131.000	108.000	40.000	18.000
Otros ingresos (gastos)	29	(41.225)	(1.225)	(2.592)	7.721
Total otros resultados		58.157	252.305	34.020	82.473
Resultado antes de impuesto a la renta					
Impuesto a la renta	18	219.692	144.297	69.352	44.928
UTILIDAD DEL EJERCICIO		607.004	1.003.452	179.866	589.703

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	607.004	1.003.452	179.866	589.703
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-	-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	607.004	1.003.452	179.866	589.703

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

Notas N°	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización de Propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	31	38.514.229	-	-	22.974	1.064.056	(319.217)	39.282.042
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	-	-	-	607.004	-	607.004
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	607.004	-	607.004
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	1.064.056	(1.064.056)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	(1.064.056)	-	-	(1.064.056)
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	(182.101)	(182.101)
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	319.217	319.217
Saldo al 30 de septiembre de 2016		38.514.229	-	-	22.974	607.004	(182.101)	38.962.106

Notas N°	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización de Propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	31	38.514.229	-	-	22.974	1.736.904	(521.071)	39.753.036
Aumento (disminución) de capital	31	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	-	-	-	1.003.452	-	1.003.452
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31	-	-	-	-	1.003.452	-	1.003.452
Transferencia a resultados acumulados	31	-	-	-	1.736.904	(1.736.904)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	31	-	-	-	(1.736.904)	-	-	(1.736.904)
Provisión dividendos mínimos	31	-	-	-	-	-	(301.036)	(301.036)
Otros ajustes a patrimonio	31	-	-	-	-	-	521.071	521.071
Saldo al 30 de septiembre de 2015		38.514.229	-	-	22.974	1.003.452	(301.036)	39.239.619

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		808.510	583.678
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		(2.724.960)	(4.255.469)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(5.239.368)	(4.031.530)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(589.802)	(70.776)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		1.012.154	715.305
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(3.348.990)	(3.144.514)
Impuestos pagados		(28.127)	(28.356)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(60.608)	187.585
Flujo neto originado por actividades de la operación		(10.171.191)	(10.044.077)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		9.419.239	7.041.984
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital	31	-	-
Reparto de utilidades y de capital	31	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.419.239	7.041.984
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	19	131.000	108.000
Incorporación de propiedades, planta y equipo	21	-	(34.174)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	20	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		131.000	73.826
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO			
		(620.952)	(2.928.267)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	(31.954)	144.275
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(652.906)	(2.783.992)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	1.973.602	4.966.275
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	1.320.696	2.182.283

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

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015, 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

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

Rut accionista	Nombre y razón social	Tipo de persona	Nacionalidad	% de propiedad
96.628.610-5	Itaú Asesorías Financieras S.A.	Persona jurídica	Chilena	0,01
97.023.000-9	Itaú-Corpbanca	Persona jurídica	Chilena	99,99

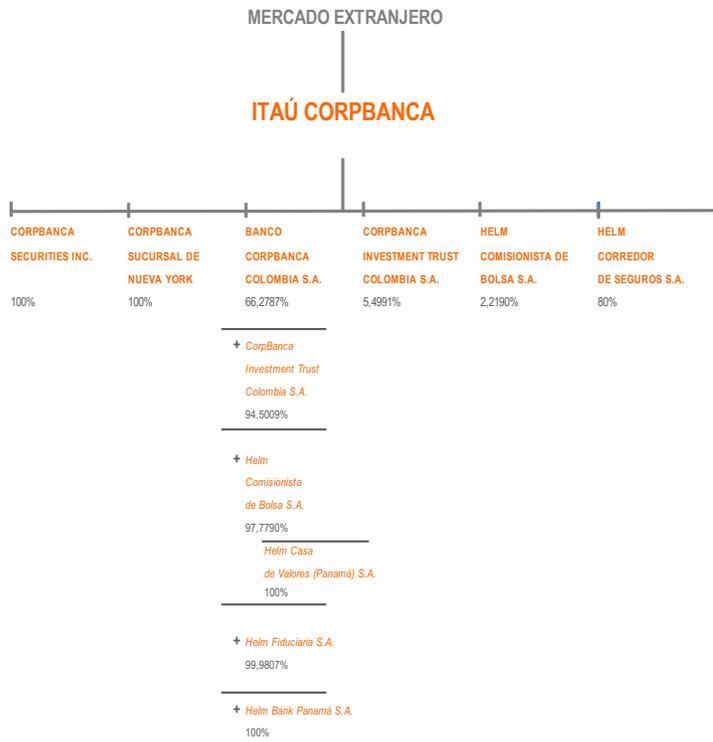
La Corredora pertenece en un 100% (control directo 99,99% e indirecto 0,01%) a Itau-Corpbanca que es parte del grupo financiero Itaú Unibanco.

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

Itaú y CorpBanca contribuyeron su negocio bancario en Chile y en Colombia para crear una plataforma bancaria Andina. Los accionistas de CorpBanca hasta el 31 de marzo de 2016 son dueños del 66,42% del banco resultante (Itaú-CorpBanca) de la fusión entre CorpBanca e Itaú Chile, mientras que Itaú será dueño del 33,58% restante.

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

ITAÚ CORPBANCA Y FILIALES - MALLA SOCIETARIA



Ahora bien, el grupo consolidado desde el diagrama anterior, está formado por Itaú-Corpbanca, sus filiales chilenas y extranjeras (incluida la sucursal de Nueva York), las cuales se detallan a continuación, y entre las cuales se encuentra la Corredora de Bolsa:

	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación								
			Al 30 de septiembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015			Al 30 de septiembre de 2015		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%	%	%	%
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (1)	Chile	\$	99,900	-	99,900	99,900	-	99,900	99,900	-	99,900
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (1)	Chile	\$	99,990	-	99,990	99,990	-	99,990	99,990	-	99,990
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. (1)	Chile	\$	99,980	-	99,980	99,980	-	99,980	99,980	-	99,980
Itaú Asesorías Financieras S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca Administradora General de Fondos S.A. (1)	Chile	\$	99,996	0,004	100,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca Corredores de Seguros S.A. (1)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca Corredores de Bolsa S.A. (1)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	-	-	-	-	-	-
CorpLegal S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	-	-	-	-	-	-
Recaudaciones y Cobranzas S.A. (2)	Chile	\$	99,990	0,010	100,000	-	-	-	-	-	-
SMU CORP S.A. (2)	Chile	\$	51,000	-	51,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca New York Branch (2)	EE.UU.	US\$	100,000	-	100,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca Securities INC-NY (2)	EE.UU.	US\$	100,000	-	100,000	-	-	-	-	-	-
Banco CorpBanca Colombia S.A. (3)	Colombia	COPS	66,279	-	66,279	-	-	-	-	-	-
Helm Corredor de Seguros S.A. (3)	Colombia	COPS	80,000	-	80,000	-	-	-	-	-	-
CorpBanca Investment Trust Colombia S.A. (3)	Colombia	COPS	5,499	62,634	68,133	-	-	-	-	-	-
Helm Comisionista de Bolsa S.A. (Ex CIVAL) (3)	Colombia	COPS	2,219	62,944	65,163	-	-	-	-	-	-
Helm Fiduciaria S.A. (3)	Colombia	COPS	-	62,944	62,944	-	-	-	-	-	-
Helm Bank (Panamá) S.A. (4)	Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	-	-	-	-	-
Helm Casa de Valores (Panamá) S.A. (5)	Panamá	US\$	-	66,276	66,276	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 26 de octubre de 2016.

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

Entre sus principales negocios y servicios se encuentran:

- **Negocio Accionario**

a) Compra y venta de instrumentos y operaciones relacionadas de forma normal.

b) Operaciones en línea: Transacciones que se realizan a través del portal de Inversiones para la compra/venta de acciones.

- c) Operaciones Simultáneas: Siendo estos instrumentos para financiar operaciones de Renta Variable, en la cual se venden acciones al contado conjunta e indisolublemente con una compra a plazo por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento, garantizando la operación con acciones u otros valores.
- d) Compra/venta de acciones en Perú y Colombia a través de la plataforma MILA. En la que el cliente podrá ingresar órdenes de compra/venta de acciones vía telefónica, siendo éstas ejecutadas por Corpbanca Corredores de Bolsa desde sus terminales bolsa en Chile. La custodia de los títulos de renta variable extranjeros estará en DCV a través de cuentas que este mantiene en Cavalli y Deceval. Tributariamente las inversiones serán tratadas como inversiones en el extranjero (por ende no sujetas al art. 107, ex 18 Ter). El riesgo cambiario debe ser asumido o cubierto por el cliente, pudiendo este realizar operaciones de FX o Forward a través de la Corredora.

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

- **Inversiones Internacionales.**

- a) Acciones Internacionales: La Corredora, a través de Pershing LLC, filial de Bank of New York Mellon, ofrece la posibilidad de invertir en los principales mercados internacionales, abriendo una cuenta a nombre del cliente o de su Sociedad, con custodia directa en Pershing.

Pershing LLC es un broker dealer registrado en la Security and Exchange Commission (SEC) y es miembro de National Association of Securities Dealers (NASD) de Estados Unidos (filial del Bank of New York Mellon).

- b) Iniciativa Paperless. La Corredora pone a disposición de sus clientes un enlace a E-Document Suite™, un portal que permite a los mismos descargar confirmaciones e informes mensuales en línea de las inversiones en el extranjero, sin la necesidad de recibir documentación física.
- c) Exchange Traded Fund (ETF siglas en inglés): Consiste en fondos negociables en el mercado, que permiten tomar posiciones sobre índices bursátiles.

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

- d) Renta Fija Internacional: Ofrece a sus clientes acceso a una amplia gama de alternativas existentes en Renta Fija en el mercado extranjero, éstos podrán acceder a Bonos Corporativos, Bonos Emergentes, Bonos de Gobierno transados en el mercado norteamericano.

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

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

- a) Compra y Venta de Dólares.
- b) Transferencias de monedas al exterior.
- c) Forward compensado y físico.

- **Renta Fija: entre sus operaciones relevantes se encuentran las siguientes.**

- a) Intermediación financiera de títulos de oferta pública.
- b) Pactos en pesos, dólares y Unidad de Fomento.
- c) Compra anticipada de depósitos a plazo.

La información anterior se resume en los siguientes negocios y servicios al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Al 30 de septiembre de 2016:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de valores de oferta pública	6.840	207
Asesoría financiera	-	-
Compra / venta de divisas	1.062	-

Al 30 de septiembre de 2015:

Negocios / servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de valores de oferta pública	7.276	69
Asesoría financiera	-	-
Compra / venta de divisas	816	-

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Corredora, correspondientes a los ejercicios terminados Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Corredora al 31 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, cuya opinión sin salvedad fue emitida con fecha 28 de enero de 2016.

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

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

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

b. Período cubierto

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

- Estado de Situación Financiera Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados Al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados Al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados Al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

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 período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso.

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

I. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el período actual.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> Fase 2 Metodología de Deterioro Fase 3 Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Respecto a las otras Nuevas Normas y Enmienda, la Administración está evaluando el impacto de la aplicación de éstas, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

II. Principales políticas contables

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

(b) Activos financieros a valor razonable y costo amortizado - La Corredora segmenta sus instrumentos financieros de acuerdo a su tratamiento, de acuerdo a lo siguiente:

Valor Razonable.

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

Costo Amortizado

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

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N° 615 por la Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

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

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

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

Costo Amortizado

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

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

Valor Razonable

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

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

1. Instrumentos para negociación

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

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

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

2. Instrumentos de inversión

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

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

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

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

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

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

3. Contratos de derivados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

- (c) **Deudores por intermediación** - Corresponde a los deudores por operaciones de intermediación, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuentas 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.

Corresponde a las inversiones en sociedades en las que se posee la capacidad de ejercer influencia significativa y son valoradas por el método de la participación (VP), como también aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. Bajo este concepto se deberán presentar las inversiones en acciones de bolsas de valores no des-mutualizadas.

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

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

Inversiones en Sociedades

La Corredora posee una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago y una en la Bolsa Electrónica de Chile, respectivamente, las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

Inversión en títulos patrimoniales Bolsas de Valores

Participación del 2,0833% (1 acción) en Bolsa de Comercio de Santiago S.A. y se presenta al costo de adquisición corregido monetariamente (esta aplicada hasta el año 2007).

Participación del 2,4390% (1 acción) en Bolsa Electrónica de Chile S.A. y se presenta al costo de adquisición corregido monetariamente (esta aplicada hasta el año 2007).

Inversión en otras entidades

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

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

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

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

La depreciación será determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registrará contra en el resultado del período 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 períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado según NIIF 5 “Activos circulantes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas”, casos anteriormente expuestos de acuerdo a lo establecido en la NIC 36: “Deterioro de Activo”.

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

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

- (j) **Pasivos financieros a costo amortizado** - El registro de pasivos a costo amortizado se determina en función de la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta determinada para tal efecto).
- (k) **Impuesto a la renta e impuestos diferidos** - La Corredora determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuestos a las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Parcialmente Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

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

- (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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no ha requerido ajuste o la constitución de provisión alguna.

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

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

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

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

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

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

La Corredora reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple

con criterios específicos por cada una de las actividades de la Corredora, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Intereses y Reajustes

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

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 período, 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 período, provenientes de obligaciones con bancos e instituciones financieras.
- (p) **Reajuste y diferencia de cambio** - Estos conceptos corresponden a resultados (pérdidas y/o ganancias) netos producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas diferentes a la moneda funcional (para nuestro caso Peso Chileno), y que no corresponden a instrumentos financieros.
- (q) **Dividendos mínimos** - La Corredora reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio.

- (r) **Intangibles** - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registrarán con cargo a intangible de los estados financieros.

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

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

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

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

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

- (t) **Arrendamiento Operativo y Contratos de Prestación de Servicios Financiero** - Los contratos de prestaciones de servicios se contabilizarán según criterio del devengo en cuentas de resultado y sus formas de pago en conformidad con lo dispuesto en cada uno de los contratos de servicios.
- (u) **Vacaciones** - El costo se registrará como gasto en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en NIC 19 “Beneficios a los Empleados”.
- (v) **Indemnización por años de servicio** - La Corredora no tiene acordado este beneficio en forma contractual y, por lo tanto, no se efectuará provisión alguna por dicho concepto.
- (w) **Valorización de Activos y Pasivos** - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera serán los siguientes:

- **Activos y pasivos medidos a costo amortizado**

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

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

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

- **Activos medidos a valor razonable**

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

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

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

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

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.

(x) **Baja de activos y pasivos financieros** - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilidades 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 utilidades en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
- a) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

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

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

se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

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

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

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

- (aa) Custodia** - La Corredora efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la SVS N°1962 del 19.01.2010, segmentando la custodia de terceros no relacionados y relacionados en: a) Custodia no sujeta a administración, b) Administración de cartera y c) Administración de ahorro previsional voluntario, segmentando sus montos entre nacionales y extranjeros, además por tipo de instrumentos: IRV, IRF, IIF y otros, incluyendo además el porcentaje de los mismos mantenidos en el Depósito Central de Valores (DCV).

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

4. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, la Corredora no ha efectuado cambios contables en relación al período anterior.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgos financieros

Definición:

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

Se clasifica en:

Riesgo de Mercado

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

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

Tasa de Interés

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

Spread

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

Tipo de Cambio

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

Riesgo de Liquidez

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

Corresponde a la imposibilidad de:

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

Se distinguen dos fuentes de riesgo:

Endógenas: situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito se clasifica en:

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la situación de liquidez calculada de esta forma para la Corredora, es la siguiente:

Datos en Miles CLP, al 30 de Septiembre 2016

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	>> 360 Días	Total Bandas	Total 30 días	Total 90 días
Pasivos Financieros											
Depósitos a plazo y repos	22.891.461	712.258	898.522	527.551	250.722	-	-	-	25.280.514	24.502.240	25.280.514
Contratos de derivados	47.549	11.738	27.806	288.418	394.702	127.614	8.113	-	905.941	87.094	770.214
Total Pasivos	22.939.010	723.996	926.328	815.969	645.424	127.614	8.113	-	26.186.454	24.589.334	26.050.727
Activos Financieros											
Fondos disponibles	803.951	-	-	-	-	-	-	-	803.951	803.951	803.951
Inversiones Financieras	44.350.775	481.673	885.679	527.551	250.722	-	-	-	46.496.400	45.718.126	46.496.400
Compras con Pacto	1.850.592	-	-	-	-	-	-	-	1.850.592	1.850.592	1.850.592
Contratos de derivados	576.188	414.765	1.030.623	5.740.313	3.787.540	385.443	26.716	-	11.961.588	2.021.576	11.549.429
Total Activos	47.581.506	896.438	1.916.302	6.267.864	4.038.262	385.443	26.716	-	61.112.531	50.394.246	60.700.372
Flujos de Caja Estáticos	24.642.496	172.441	989.974	5.451.895	3.392.838	257.829	18.603	-			
Flujos de Caja Acumulados	24.642.496	24.814.938	25.804.912	31.256.807	34.649.645	34.907.474	34.926.077	34.926.077			

Datos en Miles CLP, al 31 de diciembre de 2015

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

Estructura interna de toma de decisiones

Alta Dirección

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

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

Área de inversiones:

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

Entre las operaciones con clientes destacan:

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

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

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

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

Entre sus principales funciones destaca:

- Seguimiento de las variables de mercado y noticias relevantes
- Seguimiento y control de las estrategias comerciales y financieras aprobadas
- Revisión de las propuestas comerciales y financieras

- Seguimiento de la estructura de límites interna y regulatoria

Administración de los Riesgos Financieros

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

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

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

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

Medición del riesgo y valoración

Medición del Riesgo

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

Al cierre de septiembre de 2016, el VaR total alcanzó un valor de 63.218.000 CLP.

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

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

Valor Razonable

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

Todos los aspectos relacionados a la valorización de instrumentos financieros e instrumentos derivados se encuentran contenidos en la “Política de Valor Razonable” que es revisada y aprobada de forma anual por el Directorio.

Para obtener los valores razonables, el área de Riesgos Financieros recurre principalmente a cotizaciones de mercado (rendimientos al vencimiento, tasas par y precios spot y forwards de moneda e inflación entre otros) y, en caso de que estos no existan, a cotizaciones de instrumentos

similares, las que se ajustan a fin de representar lo más fielmente posible el valor que tendría el instrumento en una transacción libre y no forzada.

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

Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial

Valor U.F al	30-sep-16	26.224,30
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	367.140
Patrimonio Depurado	M\$	34.478.989
Patrimonio Líquido	M\$	36.815.132
Cobertura Patrimonial	M\$	5.182.642

Patrimonio Depurado 30 de septiembre de 2016

		M\$
Patrimonio contable	(+)	38.962.106
Activos intangibles	(-)	(49.913)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	-
20% saldo deudores por intermediación y derechos operaciones a futuro relacionados	(-)	-
Activos para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
1% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 2 días	(-)	(31.638)
20% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 5 días	(-)	(171.912)
30.000 UF	(-)	(786.729)
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia	(-)	(3.130.612)
Exceso acción bolsa de comercio	(-)	(347.282)
Exceso acción bolsa electronica	(-)	(69.928)
Activos que permanecen impagos	(-)	-
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	104.897
Patrimonio Depurado	M\$	<u>34.478.989</u>

Patrimonio Líquido
30 de septiembre de 2016

		M\$
Saldo total de activo	(+)	83.041.040
Saldo total de pasivo	(-)	(44.078.934)
Saldo otras cuentas por cobrar a más de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	(1.267.000)
Saldo de intangibles	(-)	(49.913)
Saldo de otros activos a más de un año	(-)	-
Activos en garantía por obligaciones de terceros	(-)	-
50% del monto de la valorización por el método de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+)	424.895
50% del monto de la valorización por el método de la participación (vp) de la acción de cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a cámaras de compensación para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	(-)	-
50% del valor neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(-)	(59.292)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	(90.327)
Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	(1.105.337)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo	(+)	-
Patrimonio Líquido	M\$	<u>36.815.132</u>

Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial
30 de septiembre de 2016

I. Índice liquidez general

<u>Activos disponibles y realizables a menos de 7 días</u>	= M\$	<u>64.602.908</u>	=	1,59	veces
<u>Pasivos Exigibles a menos de 7 días</u>	= M\$	<u>40.746.471</u>			

II. Índice liquidez por intermediación

<u>Activos disponibles + Deudores por intermediación</u>	= M\$	<u>8.537.595</u>	=	1,18	veces
<u>Acreedores por intermediación</u>	= M\$	<u>7.211.246</u>			

III. Razon de endeudamiento

<u>Pasivos Exigibles</u>	= M\$	<u>51.856.780</u>	=	1,41	veces
<u>Patrimonio líquido</u>	= M\$	<u>36.815.132</u>			

IV. Razon de cobertura patrimonial

<u>Monto cobertura patrimonial</u>	= M\$	<u>5.182.642</u>	=	14,08	%
<u>Patrimonio líquido</u>	= M\$	<u>36.815.132</u>			

Indices de Líquidez y Solvencia Patrimonial

Valor U.F al	31-dic-15	25.629,09
Patrimonio Mínimo Legal	M\$	358.807
Patrimonio Depurado	M\$	33.310.580
Patrimonio Líquido	M\$	38.147.944
Cobertura Patrimonial	M\$	3.673.857

Patrimonio Depurado 31 de diciembre de 2015

		M\$
Patrimonio Contable	(+)	39.282.042
Activos intangibles	(-)	(50.000)
Saldo deudor cuentas con personas relacionadas	(-)	-
20% saldo deud.por interm. y derechos oper.a futuro relacionados	(-)	-
Activos para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
1% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 2 dias	(-)	(86.673)
20% Derechos operaciones a futuro y deudores simultaneas sin confirmar luego de 5 dias	(-)	(1.879.149)
30.000 UF Y 1% del Valor de Mercado de la Custodia de Terceros	(-)	(768.873)
1% Valor de mercado instrumentos de terceros en custodia	(-)	(2.782.813)
Exceso acción bolsa de comercio	(-)	(378.070)
Exceso acción bolsa electronica	(-)	(69.231)
Activos que permanecen impagos	(-)	(59.169)
Poliza legal de garantía UF 4.000	(+)	102.516
Patrimonio Depurado	M\$	<u>33.310.580</u>

Patrimonio Líquido
31 de diciembre de 2015

		M\$
Saldo total de activos	(+)	79.715.193
Saldo total de pasivos	(-)	(40.433.151)
Saldo otras cuentas por cobrar a mas de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	(1.267.054)
Saldo de intangibles	(-)	(50.000)
Saldo de otros activos a mas de un año	(-)	-
Activos en garantía por obligaciones de terceros	(-)	-
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de los títulos patrimoniales de bolsas de valores	(+)	409.849
50% del monto de la valorización por el metodo de la participación (vp) de la accion 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	(-)	(71.895)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o juridicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	(70.557)
Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	(84.441)
Mayor valor de mercado de títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización	(+)	-
Patrimonio Líquido	M\$	<u>38.147.944</u>

Estado de Líquidez y Solvencia Patrimonial
31 de diciembre de 2015

I. Índice liquidez general

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	<u>51.007.875</u>		
Pasivos Exigibles a menos de 7 días	= M\$	<u>28.266.334</u>	=	1,80 veces

II. Índice liquidez por intermediación

Activos disponibles + Deudores por intermediacion	= M\$	<u>12.704.016</u>		
Acreeedores por intermediación	= M\$	<u>10.719.521</u>	=	1,19 veces

III. Razon de endeudamiento

Pasivos Exigibles	= M\$	<u>37.738.050</u>		
Patrimonio líquido	= M\$	<u>38.147.944</u>	=	0,99 veces

IV. Razon de cobertura patrimonial

Monto cobertura patrimonial	= M\$	<u>3.673.857</u>		
Patrimonio líquido	= M\$	<u>38.147.944</u>	=	9,63 %

6. USO DE ESTIMACION Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Para el caso de la composición de la cartera Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle se presenta en los cuadros adjuntos:

Al 30 de septiembre de 2016:

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	17.190.984	-	-	17.190.984
Otros instrumentos emitidos en el país	34.735.650	-	-	34.735.650
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Total	51.926.634	-	-	51.926.634
Derivados Negociación				
Forward	-	962.346	-	962.346
Total	51.926.634	962.346	-	52.888.980
Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados Negociación				
Forward	-	801.727	-	801.727
Total	-	801.727	-	801.727

Al 31 de diciembre de 2015:

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	14.237.279	-	-	14.237.279
Otros instrumentos emitidos en el país	31.194.902	-	-	31.194.902
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Acciones	48.177	-	-	48.177
Inversiones en Fondos Mutuos	5.839.330	-	-	5.839.330
Total	51.319.688	-	-	51.319.688
Derivados Negociación				
Forward	-	180.722	-	180.722
Total	51.319.688	180.722	-	51.500.410
Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados Negociación				
Forward	-	201.935	-	201.935
Total	-	201.935	-	201.935

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

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

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

7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

En el siguiente cuadro se indica el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional Al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(31.954)	144.275	-	-	-	-	-	-	(31.954)	144.275
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	-	-	-	-	336	1.255	336	1.255
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(31.954)	144.275	-	-	-	-	336	1.255	(31.618)	145.530

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Caja en pesos	150	150
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco pesos	940.849	1.263.232
Bancos en moneda extranjera	200.324	517.427
MILA	9.075	9.010
Pershing	170.298	183.783
Total	1.320.696	1.973.602

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros Al 30 de septiembre de 2016:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.320.696	-	-	1.320.696
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	21.470.531	-	-	21.470.531
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	30.456.103	-	-	30.456.103
Instrumentos financieros derivados	962.346	-	-	962.346
Operaciones de financiamiento	-	-	12.677.554	12.677.554
Deudores por intermediación	-	-	7.216.899	7.216.899
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.063.703	2.063.703
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.163.011	4.163.011
Inversiones en sociedades	-	-	1.267.054	1.267.054
Total	54.209.676	-	27.388.221	81.597.897

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

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	1.973.602	-	-	1.973.602
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	25.362.779	-	-	25.362.779
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	25.956.909	-	-	25.956.909
Instrumentos financieros derivados	180.722	-	-	180.722
Operaciones de financiamiento	-	-	10.547.617	10.547.617
Deudores por intermediación	-	-	10.730.414	10.730.414
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.427.763	2.427.763
Inversiones en sociedades	-	-	1.267.054	1.267.054
Total	53.474.012	-	24.972.848	78.446.860

Pasivos financieros Al 30 de septiembre de 2016:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	801.727	-	801.727
Obligaciones por financiamiento	-	25.262.602	25.262.602
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	204.155	204.155
Acreedores por intermediación	-	7.211.246	7.211.246
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.837.315	2.837.315
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	72.590	72.590
Otras cuentas por pagar	-	7.124.876	7.124.876
Total	801.727	42.712.784	43.514.511

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	201.935	-	201.935
Obligaciones por financiamiento	-	19.946.772	19.946.772
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	536.152	536.152
Acreedores por intermediación	-	10.719.521	10.719.521
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.359.214	3.359.214
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	4.787.991	4.787.991
Total	201.935	39.349.650	39.551.585

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los instrumentos financieros a valor razonable es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016:

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	48.177	-	-	-	-	48.177
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	5.839.330	-	-	-	-	5.839.330
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	5.887.507	-	-	-	-	5.887.507

Al 30 de septiembre de 2016:

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

Al 31 de diciembre de 2015:

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	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
CEMENTOS	48.177	-	-	-	48.177	92.294	
Total	48.177	-	-	-	48.177	92.294	

Al 30 de septiembre de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	12.039.295	482.943	-	4.906.555	5.389.498	17.428.793
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	9.431.236	24.801.786	-	264.819	25.066.605	34.497.841
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	21.470.531	25.284.729	-	5.171.374	30.456.103	51.926.634

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	4.229.541	4.425.816	-	5.581.922	10.007.738	14.237.279
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	15.245.731	15.515.663	-	433.508	15.949.171	31.194.902
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	19.475.272	19.941.479	-	6.015.430	25.956.909	45.432.181

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no presenta instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,34	377.852	9.241.453	9.619.305	9.843.503
Personas jurídicas	0,34	123.252	1.084.997	1.208.249	1.202.086
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		501.104	10.326.450	10.827.554	11.045.589

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		M\$
		M\$	M\$		M\$
Personas naturales	0,33	961.240	1.931.906	2.893.146	2.939.651
Personas jurídicas	0,33	189.359	6.990.984	7.180.343	7.377.785
Intermediarios de valores	-	-	423.314	423.314	396.603
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		1.150.599	9.346.204	10.496.803	10.714.039

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		M\$
		M\$	M\$		M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,32	1.850.000	-	1.850.000	1.849.934
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		1.850.000	-	1.850.000	1.849.934

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		M\$
		M\$	M\$		M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,38	-	50.814	50.814	50.585
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	50.814	50.814	50.585

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	133	55.185.000	(720.070)	55.185.000	895.519	59.613	882.047	-	(47.689)	(718.522)	-	941.660	(766.211)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	4	80.447	690	80.447	(552)	-	690	-	-	(552)	-	690	(552)
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	3	300.000	(24.794)	600.000	9.826	19.996	-	-	-	(34.964)	-	19.996	(34.964)
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	140	55.565.447	(744.174)	55.865.447	904.793	79.609	882.737	-	(47.689)	(754.038)	-	962.346	(801.727)

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de contrato	Nocional					Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
	N° Operaciones	Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	60	17.000.000	12.075.440	17.000.000	12.075.440	32.484	147.394	-	(32.484)	(134.865)	-	179.878	(167.349)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	4	200.000	142.064	200.000	142.064	-	798	-	-	(628)	-	798	(628)
Unidades de fomento (Compensación)	3	800.000	20.503.272	300.000	7.688.727	-	46	-	-	(33.958)	-	46	(33.958)
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libras Esterlinas (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)													
Total	67	18.000.000	32.720.776	17.500.000	19.906.231	32.484	148.238	-	(32.484)	(169.451)	-	180.722	(201.935)

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales	11.166	-
Personas jurídicas	22.968	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	928.212	-
Bancos	-	-
Total	962.346	-

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales	41.978	-
Personas jurídicas	71.227	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	67.517	-
Bancos	-	-
Total	180.722	-

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	30.09.2016			31.12.2015		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	3.727.619	-	3.727.619	4.854.492	-	4.854.492
Intermediación de operaciones a plazo	3.489.280	-	3.489.280	5.875.922	-	5.875.922
Total	7.216.899	-	7.216.899	10.730.414	-	10.730.414

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	470.101	-	470.101	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	716.443	-	716.443	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.541.075	-	2.541.075	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.727.619	-	3.727.619	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	425.782	-	425.782	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	339.176	-	339.176	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	4.089.534	-	4.089.534	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.854.492	-	4.854.492	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	25.742	2.939.910	-	-	2.965.652
Personas jurídicas	-	-	-	472.646	50.982	-	523.628
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	25.742	3.412.556	50.982	-	3.489.280

Al 31 de diciembre de 2015:

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\$	
Personas naturales	-	-	26.428	4.312	-	-	30.740
Personas jurídicas	-	-	1.711.053	-	4.134.129	-	5.845.182
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	1.737.481	4.312	4.134.129	-	5.875.922

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de los deudores por Intermediación.

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.063.703	-	2.063.703	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.063.703	-	2.063.703	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015:

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existe provisión por deterioro de valor o incobrables de las cuentas por cobrar por operaciones de cuenta propia.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas,

Al 30 de septiembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	94	661.645.820	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	8.002.535	(760)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	928.212	137.991
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	3.258.181	3.190.313
Cuentas corrientes bancarias	4	830.553	-	830.553	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	4.708	1.637.781.834	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	17	-	83.727	-	-
Comisiones colocación de productos	13	-	(76.499)	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(13.588)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	14	-	(562.997)	-	72.590
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
Total	4.863	2.308.260.742	(570.117)	5.016.946	3.400.894

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	468	531.735.358	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	4.004.543	280	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	45	131.913.519	(13.229)	-	-
Instrumentos financieros derivados	410	-	-	67.517	141.526
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	709.000	-
Cuentas corrientes bancarias	4	1.642.789	-	1.642.789	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	11.834	4.536.584.618	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	48	-	167.305	-	-
Comisiones colocación de productos	12	-	(173.340)	-	17.342
Comisiones	-	-	(37.720)	-	-
Otros (arrendos)	12	-	(17.473)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	24	-	(733.983)	-	61.971
Otros (recuperación de gastos)	1	-	-	256	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	2	1.736.904	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	1	-	1.731	-	-
Total	12.862	5.207.617.731	(806.429)	2.419.562	220.839

*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 30 de septiembre de 2016:

Corbanca

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	19	238.356.899	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	8.002.535	(760)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	928.212	137.991
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	3.258.181	3.190.313
Cuentas corrientes bancarias	4	830.553	-	830.553	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	4.708	1.637.781.834	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	8	-	7.227	-	-
Comisiones colocación de productos	11	-	(78.037)	-	-
Comisiones adm. sobregiros	-	-	-	-	-
Otros (arrendos)	9	-	(13.588)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	9	-	(565.052)	-	72.590
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	-	-	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Total	4.772	1.884.971.821	(650.210)	5.016.946	3.400.894

Corbanca Asesorías Financieras 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	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Corbanca Administradora General de Fondos S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	73	422.547.098	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	9	-	76.500	-	-
Comisiones Market Maker	2	-	1.538	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Total	84	422.547.098	78.038	-	-

Corbanca Corredores de Seguros S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	741.823	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	2	741.823	-	-	-

Corplegal S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	8	-	4.461	-	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	8	-	4.461	-	-

Al 31 de diciembre de 2015:

Corbanca

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	400	281.048.063	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	4.004.543	280	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	45	131.913.519	(13.229)	-	-
Instrumentos financieros derivados	410	-	-	67.517	141.526
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia (LBRT)	-	-	-	709.000	-
Cuentas corrientes bancarias	4	1.642.789	-	1.642.789	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	11.834	4.536.584.618	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	13	-	12.204	-	-
Comisiones colocación de productos	12	-	(173.340)	-	17.342
Comisiones adm. sobregiros	-	-	(37.720)	-	-
Otros (arriendos)	12	-	(17.473)	-	-
Otros (asesoría operaciones)	12	-	(727.124)	-	61.971
Otros (recuperación de gastos)	-	-	-	-	-
Otros (depósitos en garantía)	-	-	-	-	-
Otros (crédito bancario)	-	-	-	-	-
Otros (dividendos pagados)	1	1.736.732	-	-	-
Otros (disminución de capital)	-	-	-	-	-
Total	12.744	4.956.930.264	(956.402)	2.419.306	220.839

Corpanca Asesorías Financieras S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	1	172	-	-	-
Otros (dividendos percibidos)	1	-	1.731	-	-
Total	2	172	1.731	-	-

Corpanca Administradora General de Fondos S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	40	242.116.777	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes bancarias	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones intermediación	12	-	102.000	-	-
Comisiones Market Maker	23	-	53.101	-	-
Otros (especificar) Arriendo	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	1	-	-	256	-
Total	76	242.116.777	155.101	256	-

Corpanca Corredores de Seguros S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	28	8.570.518	-	-	-
Comisiones intermediación	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (especificar) recuperacion de gastos	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	28	8.570.518	-	-	-

Corplegal S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Otros (asesorías)	12	-	(6.859)	-	-
Otros (especificar) Credito bancario	-	-	-	-	-
Total	12	-	(6.859)	-	-

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

Resumen	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	234.613	169.680
Compensaciones	-	-
Otros (Bonos)	-	-
Total	234.613	169.680

17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuenta caja clientes deudores	1.079.797	771.887
Provisión cuenta caja clientes deudores incobrables	(207.641)	(195.034)
Cuentas y documentos por cobrar	53.379	54.622
Provisión cuentas y documentos por cobrar incobrables	(42.788)	(42.788)
Operación LBTR por cobrar Bancos	3.258.181	1.812.766
Operación LBTR por cobrar Empresa	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Otros	22.083	26.310
Totales	4.163.011	2.427.763

18. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

La Corredora no ha efectuado provisión por Impuesto de Renta por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2016, por cuanto la Corredora presenta Pérdida Tributaria cuyo monto asciende a M\$3.522.836 (M\$2.635.493 al 31 de diciembre de 2015). Se ha reflejado la provisión neta de los impuestos a la renta en el activo por M\$36.336 Al 30 de septiembre de 2016, (reflejada en el activo por M\$84.441 al 31 de diciembre de 2015), según se detalla a continuación:

Concepto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto adicional	-	-
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(41.752)	(84.447)
Impto. Renta por recuperar	(28.634)	(28.634)
Crédito por gastos de capacitación	-	(4.500)
Otros impuestos por recuperar	-	-
Subtotal	<u>(70.386)</u>	<u>(117.581)</u>
Más:		
Impuesto Renta por pagar	-	-
Otros Impuestos por pagar	18.523	33.140
Total impuestos por (recuperar) / pagar	<u>(51.863)</u>	<u>(84.441)</u>

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	-	-
Impuesto adicional	-	4.366
Cargo (Abono) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(219.692)	(103.735)
Subtotales	<u>(219.692)</u>	<u>(99.369)</u>
Otros	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(219.692)</u></u>	<u><u>(99.369)</u></u>

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 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Concepto	30.09.2016	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	24,00%	92.955
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	(19,08%)	(73.884)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	(55,39%)	(214.524)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	(6,26%)	(24.239)
Otros impuestos	-	-
Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta	<u><u>(56,72%)</u></u>	<u><u>(219.692)</u></u>

Concepto	30.09.2015	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta	22,50%	70.736
Diferencias permanentes (dividendos e ingreso no renta)	(16,44%)	(51.681)
Diferencias permanentes (Corrección monetaria Cap. propio trib.)	(39,63%)	(124.602)
Efecto del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	1,97%	6.178
Otros impuestos	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u><u>(31,60%)</u></u>	<u><u>(99.369)</u></u>

d) Efecto de impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos de impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Concepto	30.09.2016			31.12.2015		
	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$
Ajuste a valor razonable instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria	897.115	-	897.115	632.518	-	632.518
Intereses y reajustes pactos	(5.310)	-	(5.310)	1.270	-	1.270
Provisión vacaciones	13.135	-	13.135	15.659	-	15.659
Provisión documentos y cuentas por cobrar	63.859	-	63.859	60.645	-	60.645
Bonos negociación	72.489	-	72.489	102.454	-	102.454
Otras provisiones	13.091	(7.579)	5.512	26.530	(11.968)	14.562
Total activo (pasivo) neto	1.054.379	(7.579)	1.046.800	839.076	(11.968)	827.108

19. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las inversiones es el siguiente:

Nombre de la entidad	Nº Acciones	Participación %	30.09.2016	31.12.2015
			M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	1	2,0833	1.056.000	1.056.000
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4390	211.000	211.000
Corpbanca Asesoría Financiera S.A.	3	0,0100	43	43
Corp Legal S.A.	1	0,0100	11	11
Corpbanca Agencia de Valores S.A.	2	0,0100	-	-
Total			1.267.054	1.267.054

Los valores referenciales promedio de las dos últimas transacciones Al 30 de septiembre de 2016 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron los siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.185.057.-
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$137.000.-

a) Movimiento de las inversiones en cada Corredora:

Bolsa Comercio de Santiago	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.056.000	1.056.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	1.056.000	1.056.000

Bolsa Electrónica de Chile	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	211.000	211.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	211.000	211.000

Corbanca Asesorías Financieras S.A.	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	43	43
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	43	43

Corp Legal S.A.	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	11	11
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	11	11

b) Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, a continuación se presentan los dividendos percibidos por inversiones en sociedades.

Dividendos Percibidos	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Bolsa Comercio de Santiago	131.000	108.000
Bolsa Electrónica de Chile	-	-
Corbanca Asesoría Financiera S.A.	-	-
Corp Legal S.A.	-	-
Corbanca Agencia de Valores S.A.	-	-
Total	131.000	108.000

20. INTANGIBLES

La Corredora presenta el siguiente movimiento en intangibles:

Al 30 de septiembre de 2016:

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	-	50.000	-	50.000
Adiciones del ejercicio	-	7.625	-	7.625
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2016	-	57.625	-	57.625
Amortización del ejercicio	-	(7.712)	-	(7.712)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30.09.2016	-	49.913	-	49.913

Al 31 de diciembre de 2015:

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2015	-	188.653	-	188.653
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	(128.653)	-	(128.653)
Valor bruto al 31.12.2015	-	60.000	-	60.000
Amortización del ejercicio	-	(10.000)	-	(10.000)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2015	-	50.000	-	50.000

21. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Propiedad, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	-	-	2.104	-	141.686	143.790
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2016	-	-	2.104	-	141.686	143.790
Depreciación del ejercicio	-	-	(783)	-	(24.424)	(25.207)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 30.09.2016	-	-	1.321	-	117.262	118.583

Al 31 de diciembre de 2015:

Propiedad, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2015	-	-	138.367	8.767	-	147.134
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	34.174	34.174
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	128.653	128.653
Valor bruto al 31.12.2015	-	-	138.367	8.767	162.827	309.961
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.043)	-	(21.141)	(22.184)
Depreciación acumulada	-	-	(135.220)	(8.767)	-	(143.987)
Valor neto al 31.12.2015	-	-	2.104	-	141.686	143.790

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

Adiciones	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Rack para equipos mesa de dinero	-	-
Equipos telefónicos	-	34.174
Valor neto	-	34.174

22. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no presenta pasivos financieros a valor razonable.

23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Resumen	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25.262.602	19.946.772
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	<u>25.262.602</u>	<u>19.946.772</u>

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,30	316.830	1.066.124	1.382.954	1.383.687
Personas jurídicas	0,29	22.562.793	1.316.855	23.879.648	23.901.041
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		<u>22.879.623</u>	<u>2.382.979</u>	<u>25.262.602</u>	<u>25.284.728</u>

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,31	577.736	469.939	1.047.675	1.047.284
Personas jurídicas	0,28	14.692.268	4.206.829	18.899.097	18.894.195
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		<u>15.270.004</u>	<u>4.676.768</u>	<u>19.946.772</u>	<u>19.941.479</u>

b) Otras obligaciones por financiamiento

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no presenta saldos por otras obligaciones de financiamiento.

24. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta saldos por obligaciones con bancos e instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	204.155	536.152
Total	204.155	536.152

Préstamos bancarios:

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no presenta préstamos bancarios por pagar.

Otras obligaciones bancarias

Al 30 de septiembre de 2016:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Desde 8 a 360			Mayor a 1 año	Total
					Hasta 7 días	días	añ		
					M\$	M\$	M\$	M\$	
Sobregiro Contable	Citibank NY	US	-	-	204.155	-	-	204.155	
Total					204.155	-	-	204.155	

Al 31 de diciembre de 2015:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Desde 8 a 360			Mayor a 1 año	Total
					Hasta 7 días	días	añ		
					M\$	M\$	M\$	M\$	
Sobregiro Contable	Citibank NY	US	-	-	536.152	-	-	536.152	
Total					536.152	-	-	536.152	

25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas por pagar por intermediación es el siguiente:

Resumen	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.721.966	4.843.599
Intermediación de operaciones a a plazo	3.489.280	5.875.922
Total	7.211.246	10.719.521

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Personas naturales	748.660	792.640
Personas jurídicas	1.788.584	921.387
Intermediarios de valores	1.184.722	890.804
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	3.721.966	2.604.831

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	25.741	3.412.556	50.983	3.489.280
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	25.741	3.412.556	50.983	3.489.280

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	1.737.481	4.312	4.134.129	5.875.922
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	1.737.481	4.312	4.134.129	5.875.922

26. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Contrapartes	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	2.837.315	3.359.214
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	<u>2.837.315</u>	<u>3.359.214</u>

27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cotizaciones por pagar	30.949	13.727
Operación LBTR por pagar Bancos	3.190.313	390.620
Operación LBTR por pagar Empresa	-	212.837
Proveedores por pagar	23.617	64.581
Cuenta Caja clientes Acreedores	3.877.468	4.088.331
Dividendos por pagar a los clientes	-	-
Otros	2.529	17.895
Totales	<u>7.124.876</u>	<u>4.787.991</u>

28. PROVISIONES

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

Al 30 de septiembre de 2016:

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 01 de enero de 2016	426.890	17.341	-	62.637	319.217	55.481	881.566
Provisiones constituidas	170.500	31.089	-	9.284	182.101	61.669	454.643
Reverso de provisiones	-	-	-	-	(319.217)	(78.671)	(397.888)
Provisiones utilizadas en el año	(295.352)	(48.430)	-	(19.381)	-	(10.735)	(373.898)
Total	302.038	-	-	52.540	182.101	27.744	564.423

Al 31 de diciembre de 2015:

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 01 de enero de 2015	359.356	-	8.906	56.520	521.071	21.296	967.149
Provisiones constituidas	426.890	173.340	32.000	23.899	-	400.193	1.056.322
Reverso de provisiones	(99.880)	-	(38.774)	-	(521.071)	(6.064)	(665.789)
Provisiones utilizadas en el año	(259.476)	(155.999)	(2.132)	(17.782)	319.217	(359.944)	(476.116)
Total	426.890	17.341	-	62.637	319.217	55.481	881.566

En relación a las provisiones efectuadas durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora registra provisión de vacaciones, por cuanto registra como gasto este concepto en el período en que el empleado devenga el derecho.

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

29. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2016:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación																	
Renta Variable	624.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	624.815
Renta Fija	183.695	(112.451)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.244
Otras Comisiones	101.663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.663
Cartera Propia																	
Renta Variable	-	-	-	(2.953)	7.061	(2.772)	37.333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.669
Renta Fija	-	-	222.084	-	747.453	(461.765)	909.941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.417.713
Contratos de retrocompra	-	-	22.030	-	-	-	521.387	-	-	-	-	-	-	-	-	-	543.417
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	55.307	-	-	-	-	-	-	-	55.307
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	286.651	-	-	-	-	-	-	-	286.651
Derivados	-	-	780.620	(598.787)	-	-	6.483.569	(6.733.983)	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.581)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	1.498.527	(305.106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.193.421
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(411.162)	-	-	(411.162)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141.719)	(141.719)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.340.025)	(1.340.025)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.009.339)	(2.009.339)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.919)	(32.919)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31.618)	(31.618)
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131.000	131.000
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.225)	(41.225)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219.692	-	219.692
Total	910.173	(112.451)	1.024.734	(601.740)	2.253.041	(769.643)	7.952.230	(6.733.983)	341.958	-	-	-	-	(411.162)	350.692	(3.596.845)	607.004

Al 30 de septiembre de 2015:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable								A costo amortizado								Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación																	
Renta Variable	777.792	(72.890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	704.902
Renta Fija	306.303	(128.859)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177.444
Cartera Propia																	
Renta Variable	-	-	-	(4.999)	3.635	(9.318)	341.796	(3.024)	-	-	-	-	-	-	-	-	328.090
Renta Fija	-	-	-	(489)	1.005.727	(926.210)	800.742	-	-	-	-	-	-	-	-	-	879.770
Contratos de retrocompra	-	-	2.051	-	-	-	725.098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	727.149
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	51.900	-	-	-	-	-	-	-	51.900
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	287.727	-	-	-	-	-	-	-	287.727
Derivados	-	-	226.305	(125.114)	-	-	7.638.251	(7.709.028)	-	-	-	-	-	-	-	-	30.414
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	3.020.288	(1.683.326)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.336.962
Gastos por financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(485.285)	-	-	(485.285)
Otros gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156.516)	(156.516)
Remuneraciones y gastos de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.293.443)	(1.293.443)
Gastos de comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.960.982)	(1.960.982)
Otros gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.282)	(21.282)
Reajuste y diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145.530	-	145.530
Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.000	-	108.000
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.225)	(1.225)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144.297	-	144.297
Total	1.084.095	(201.749)	228.356	(130.602)	4.029.650	(2.618.854)	9.505.887	(7.712.052)	339.627	-	-	-	-	(485.285)	397.827	(3.433.448)	1.003.452

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. Compromisos directos** - Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.
- c. Legales** - A juicio de la División de Servicios Legales, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no tiene juicios pendientes en su contra, que representen riesgo de pérdida significativa para la Corredora.

Al 30 de septiembre de 2016 la Corredora mantiene deudores incobrables por M\$196.393 asociados a la gestión de clientes. A juicio de la Fiscalía, en el evento que no se logre recuperar las sumas debidas por este concepto, podría significar una pérdida para la Corredora. Por ello la Corredora ha procedido a efectuar íntegramente la provisión en sus estados financieros por el 100% del monto adeudado.

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

d. Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2016:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	224.573.504	65.341.769	-	618	-	-	289.915.891
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	224.573.504	65.341.769	-	618	-	-	289.915.891
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,80%	99,87%	-	100,00%	-	-	97,49%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	332.569	-	-	-	-	-	332.569
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	332.569	-	-	-	-	-	332.569
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	100,00%

Al 31 de diciembre de 2015:

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	214.378.483	62.953.040	-	566	-	-	277.332.089
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	214.378.483	62.953.040	-	566	-	-	277.332.089
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,66%	99,21%	-	100,00%	-	-	97,24%

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	908.747	40.425	-	-	-	-	949.172
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	908.747	40.425	-	-	-	-	949.172
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	95,74%

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

- e. Garantías personales** - Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no ha otorgado garantías personales.
- f. Garantía por operaciones** - En cumplimiento a los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Corredora ha constituido una garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por un monto de UF 4.000 con vencimiento al 22 de abril de 2018, designándose como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Con fecha 29 de noviembre de 2014 se contrató Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 28 de noviembre de 2015, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$10.000.000.

Con fecha 28 de noviembre de 2015 se prorrogó Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 29 de diciembre de 2015, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$10.000.000.

Con fecha 29 de diciembre de 2015 se contrató Póliza de Seguros con Orión Seguros Generales, cuyo vencimiento es el 29 de diciembre de 2016, a objeto de prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, siendo su cobertura ascendente a US\$10.000.000.

La Corredora mantiene acciones en las Bolsas de Valores, para garantizar operaciones simultáneas por un monto ascendente a M\$8.931.292 (M\$10.496.803 en diciembre 2015).

Existen garantías constituidas por US\$100.000 equivalente a M\$65.820 y US\$30.137,69 equivalentes a M\$19.837, (US\$100.000 equivalentes a M\$71.032 y US\$30.137,69 equivalentes a M\$21.407 en diciembre 2015), 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 30 de septiembre de 2016 la Corredora mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, títulos de renta fija y efectivo para garantizar operaciones en la Cámara de Compensación y Liquidación de Valores por M\$5.171.374; M\$6.015.429 en diciembre 2015 respectivamente.

31. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	38.514.229	38.514.229
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>38.514.229</u>	<u>38.514.229</u>

Capital pagado - El capital pagado está representado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por 1.111.721 de acciones nominativas, de una sola serie de pago y sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	1.111.721	Capital social	38.514.228.869
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	<u>1.111.721</u>	Capital pagado	<u>38.514.228.869</u>

Distribución de dividendos

Con fecha 12 de marzo de 2015 se celebró la Vigésimo Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, ascendentes a M\$1.736.904, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos, pago que se realizó el 18 de diciembre de 2015.

Dividendos mínimos - La Corredora reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del periodo que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá el 30% M\$182.101 (M\$319.217 al 31 de diciembre de 2015) del resultado neto del periodo obtenido en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016 y siguientes bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Corredora no presenta saldos por reservas.

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	22.974	22.974
Resultado del ejercicio	1.064.056	1.736.904
Dividendos o participaciones por pagar	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(1.064.056)	(1.736.904)
Efecto impuestos diferidos por aumento tasa primera categoría	-	-
Total	<u>22.974</u>	<u>22.974</u>

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

32. SANCIONES Y MULTAS

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, la Corredora, Gerente General y Directores no han recibido sanciones o multas.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, sus Directores no han recibido sanciones o multas.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, la Corredora y/o su Gerente General recibieron las siguientes sanciones:

Mediante Resolución Exenta D.J. N°109-021-2015, en causa Rol N°131-2014, de fecha 21 de enero del 2015 de la Unidad de Análisis Financiero declaró que Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. incurrió en un incumplimiento del Artículo 5° de la Ley N°19.913 en relación con lo dispuesto en el numeral 1) del párrafo II de la Circular UAF N°49 del 2012, relativo a la obligación de contar con el Registro Especial de Operaciones en Efectivo superiores a UF 450 por el plazo mínimo de cinco años. En la misma Resolución se sancionó a la Corredora con una amonestación escrita y una multa ascendente a UF 300. La Corredora decidió no interponer ante la Corte de Apelaciones respectiva el recurso de ilegalidad en contra de la mencionada resolución, así como tampoco el recurso de reposición a que tenía derecho, procediéndose en consecuencia a pagar la multa dentro del plazo otorgado para tal efecto.

Sanciones y Multas CCLV al 31 de diciembre de 2015:

Con fecha 3 de diciembre de 2015 la Corredora fue multada con 10 UF por parte de CCLV por anulación de seis operaciones en la Cámara PH, correspondiente a órdenes de compensación aceptadas por CCLV.

Con fecha 9 de octubre de 2015 la Corredora fue multada con 50 UF por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante horario de verificación.

Con fecha 30 de julio de 2015 la Corredora fue multada con 12,58 UF por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario.

Con fecha 29 de julio de 2015 la Corredora fue sancionada por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

Con fecha 6 de mayo de 2015 la Corredora fue sancionada por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

Con fecha 24 de abril de 2015 la Corredora fue sancionada por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

Con fecha 17 de febrero de 2015 la Corredora fue multada con 50 UF por parte de CCLV por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de verificación.

33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 12 de marzo de 2015 se celebró la Vigésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó proceder a la renovación total del Directorio de la Corredora conforme al artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas, eligiéndose a los siguientes Directores: don José Francisco Sánchez Figueroa, don José Manuel Garrido Bouzo, don Pablo De la Cerda Merino, don Américo Becerra Morales y don Felipe Hurtado Arnolds.

En la misma Vigésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2015, se acordó unánimemente distribuir las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, ascendentes a M\$1.736.904, y se facultó al Directorio de la Corredora para definir la fecha de pago a los accionistas de dichos dividendos, pago que se realizó el 18 de diciembre de 2015.

Con fecha 1 de julio de 2015 el Director de la Corredora don Felipe Hurtado Arnolds, presentó su renuncia al cargo, la que se hizo efectiva a contar de esa misma fecha, la cual fue aceptada por el Directorio.

ITAÚ-CORPBANCA ALIANZA ESTRATÉGICA

La información que se expondrá a continuación tiene por objetivo informar sobre la combinación de negocios entre CorpBanca y Banco Itaú (Chile) que se llevó a cabo el 01 de abril de 2016.

a. Introducción y antecedentes relevantes

- Itaú y CorpBanca contribuyeron su negocio bancario en Chile y en Colombia para crear una plataforma bancaria Andina. Los accionistas de CorpBanca hasta el 31 de marzo de 2016 son dueños del 66,42% del banco resultante (Itaú-CorpBanca) de la fusión entre CorpBanca e Itaú Chile, mientras que Itaú será dueño del 33,58% restante. Antes de la fusión, Itaú Unibanco inyectó US\$652 millones en Itaú Chile.
- El 29 de enero 2014 Itaú Unibanco (Brasil), Banco Itaú (Chile), CorpBanca (Chile) y CorpGroup (Chile) establecieron en un acuerdo, el cual implica principalmente:
 - ✓ La fusión de CorpBanca y Banco Itaú, fusión por incorporación de éste último en el primero, el que pasará a denominarse “Itaú-Corpbanca”.
 - ✓ Itaú Unibanco controlará Itaú-CorpBanca.
 - ✓ Itaú Unibanco y CorpGroup firmarán un pacto de accionistas.
 - ✓ Itaú-CorpBanca controlará las entidades colombianas de CorpBanca y de Itaú Unibanco.
 - ✓ CorpBanca será la persona jurídica sobreviviente (legal entity).

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

b. Justificación de la transacción

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

c. Términos de la transacción

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

d. Aspectos Contables

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

	Adquirente		Adquirida		Observaciones
	Legal	Contable	Legal	Contable	
CorpBanca	“X”	-	-	“X”	Emisión de acciones
Banco Itaú (Chile)	-	“X”	“X”	-	Obtiene Control

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

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

Itaú Chile	31.03.2016 MM\$
Activos	<u>8.837.345</u>
Pasivos	<u>7.647.875</u>
Patrimonio	<u>1.189.470</u>
Total Pasivo + Patrimonio	<u>8.837.345</u>
Resultado del período	<u>6.138</u>

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

CorpBanca	31.03.2016 MM\$
Activos	<u>21.064.559</u>
Pasivos	<u>19.608.611</u>
Patrimonio	<u>1.455.948</u>
Total Pasivo + Patrimonio	<u>21.064.559</u>
Resultado del período	<u>(20.067)</u>

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

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

- ✓ Derecho a voto proporcional a la participación en las Sociedades.
- ✓ Derechos para nombrar o remover miembros claves de la gerencia de las participadas que tengan la capacidad de dirigir las actividades relevantes.
- ✓ Derecho a nombrar o cesar a las participadas para que dirijan las actividades relevantes.
- ✓ Derecho a dirigir las actividades de las subordinadas para beneficio del banco.

b. Itaú ha optado por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable. Dicho valor se estimará mediante la aplicación de un enfoque de ganancias descontadas.

c. Se valorizará el goodwill a la fecha de adquisición, tomando en cuenta lo siguiente:

- Valor razonable de la contraprestación transferida;
- El monto reconocido de cualquier participación no controladora en la adquirida, más
- Si la combinación de negocios es realizada por etapas (no es el caso para estos efectos), el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida.
- Menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

d. En relación al punto anterior, cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado (no fue el caso de esta combinación).

e. El goodwill que se reconocerá a la fecha de adquisición, se atribuye a las sinergias esperadas y a otros beneficios surgidos de la combinación de los activos y las actividades de las entidades. No se espera que el mencionado concepto sea deducible del impuesto a la renta. El monto de la plusvalía determinado es susceptible de modificación sólo durante el período de medición establecido en la norma internacional, cuyo plazo es de 1 año a contar de la fecha de adquisición.

- f. Los créditos y cuentas por cobrar se medirán a valor razonable al 31 de marzo de 2016.
- g. Se reconocerán los activos y/o pasivos por impuestos diferidos que surjan de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos, esto de acuerdo con la NIC 12. Se contabilizarán los efectos fiscales potenciales de las diferencias temporarias y de las compensaciones tributarias de las adquiridas que existieran en la fecha de la adquisición.
- h. La contraprestación transferida total por la operación implicó la emisión de 172.048.565.857 acciones que fueron entregadas los accionistas de Itaú equivalentes al 33,58% de las acciones totales del Banco fusionado.
- i. Los costos de transacción relacionados con la adquisición, principalmente honorarios legales externos y costos de due diligence, se imputarán a los gastos de administración y son parte de los flujos de efectivo procedentes de las operaciones.
- j. La norma internacional establece que tanto el goodwill que surja por la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, a consecuencia de la adquisición del citado negocio, se deben tratar como activos y pasivos del mismo. Esto quiere decir que se expresarán en la misma moneda funcional del citado negocio, y que se convertirán a la tasa de cambio de cierre de acuerdo a NIC 21 “Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.
- IFRS 3 requiere la identificación de la adquirente a través del concepto de control, según establecido por IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, debiendo evaluar en resumen lo siguiente:
 - ✓ Poder sobre la participada (dirigir actividades relevantes).
 - ✓ Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
 - ✓ Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

- De acuerdo a lo anterior, entre los aspectos conclusivos de análisis, tenemos los siguientes:
 - ✓ Legalmente CorpBanca comprará a Banco Itaú (Chile) por medio de la emisión de acciones.
 - ✓ Existencia de Acuerdo de Accionistas entre Itaú y CorpGroup, el cual establece que juntos tienen 66,7% de la Compañía fusionada “Itaú-CorpBanca”.

- ✓ No existe control conjunto, dado que CorpGroup solo cuenta con derechos de tipo protectivos.
- ✓ Aunque CorpBanca es mayor en tamaño que Banco Itaú (Chile), CorpBanca emitió capital sobre la base del Acuerdo de Accionistas entre Itaú y CorpGroup, por tanto Itaú (como grupo) controlará Itaú-CorpBanca principalmente por derecho a voto.
- ✓ Itaú asignó la mayoría simple de los directores de Itaú CorpBanca, como también al Gerente General.
- ✓ Designación de mayoría absoluta de miembros para cada uno de los comités directivos, que dirigen las respectivas actividades relevantes de Itaú-CorpBanca.
- ✓ Los puntos anteriores, son consistentes con el propósito comercial de esta transacción, el cual es desde el punto de vista de CorpBanca es asociarse con una institución líder en la región y desde el punto de vista de Itaú, extender y profundizar sus negocios bancarios en Chile y Colombia.
- ✓ Los accionistas anteriores de CorpBanca como grupo (CorpGroup y accionistas minoritarios) perdieron el control sobre la entidad anteriormente controlada.
- ✓ Aunque Itaú no posee la mayoría absoluta de los derechos de voto, controlará a través del Acuerdo de Accionistas a Itaú-CorpBanca, debido a que este acuerdo concede a Itaú el poder de decisión sobre las actividades relevantes.

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

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

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

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

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

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

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

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de julio de 2016, los accionistas acordaron la renovación total del Directorio de la sociedad, quedando compuesto por los siguientes Directores:

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

34. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 26 de octubre de 2016, no han ocurrido otros hechos que afecten significativamente a los mismos.

Pablo Meyer Black
Gerente General

José Guerra Carreño
Subgerente Contabilidad Filiales

* * * * *