

S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros

31 de marzo de 2017, 2016 y
31 de diciembre de 2016.



IDENTIFICACIÓN

R.U.T.	: 96.489.000-5
Registro S.V.S.	: 97
Razón Social o Nombre	: Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.
Representante Legal	: Gonzalo Covarrubias Fernández.
Gerente General	: Gonzalo Covarrubias Fernández.
Tipo de Operación	: (1) Por cuenta propia y de terceros.
Periodo que informa	: 31 de marzo de 2017, 2016 y 31 de diciembre de 2016.
Moneda de Presentación	: Pesos Chilenos.

Índice

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Flujo de Efectivo	5
Estados de Cambios En El Patrimonio	6
Nota 01 Información General.....	7
Nota 02 Bases de Preparación	11
Nota 03 Resumen de Principales Políticas Contables.....	13
Nota 04 Cambios Contables	28
Nota 05 Gestión del Riesgo Financiero.....	29
Nota 06 Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos.....	41
Nota 07 Reajuste y Diferencia de Cambio.....	42
Nota 08 Efectivo y Efectivo Equivalente	42
Nota 09 Instrumentos Financieros por Categoría	43
Nota 10 Instrumentos Financieros a Valor Razonable	46
Nota 11 Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	49
Nota 12 Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Operaciones de Financiamiento.....	50
Nota 13 Contratos de Derivados Financieros.....	52
Nota 14 Deudores por Intermediación.....	54
Nota 15 Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia.....	56
Nota 16 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	57
Nota 17 Inversiones en Sociedades	66
Nota 18 Intangibles.....	67
Nota 19 Propiedad, Planta y Equipo	68
Nota 20 Otras Cuentas por Cobrar	69
Nota 21 Otros Activos	69
Nota 22 Pasivos Financieros a Valor Razonable.....	69
Nota 23 Obligaciones por Financiamiento.....	70
Nota 24 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	72, 73
Nota 25 Acreedores por Intermediación	73
Nota 26 Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia.....	74
Nota 27 Provisiones	75
Nota 28 Otras Cuentas por Pagar	75
Nota 29 Impuestos.....	76
Nota 30 Resultado por Líneas de Negocio	79
Nota 31 Contingencias y Compromisos.....	81
Nota 32 Patrimonio	85
Nota 33 Sanciones.....	87
Nota 34 Flujos de Efectivo	88
Nota 35 Hechos Relevantes.....	89
Nota 36 Hechos Posteriores.....	89

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	4.831.810	48.099.278
Instrumentos financieros		25.904.756	59.045.436
A valor razonable - Cartera propia disponible		4.550.668	5.163.599
Renta variable (IRV)	10	1.975.308	1.966.150
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	10	2.575.360	3.197.449
A valor razonable - Cartera propia comprometida		9.510.705	44.780.818
Renta variable	10	-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	9.510.705	44.780.818
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	9.971.559	8.841.109
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		1.871.824	259.910
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	1.853.461	250.350
Otras	12	18.363	9.560
Deudores por intermediación	14	45.093.960	38.085.551
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	18.116.178	15.595.293
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	18.459	125.161
Otras cuentas por cobrar	20	37.587.773	15.051.731
Impuestos por cobrar	29	9.928	116.601
Impuestos diferidos	29	302.674	419.149
Inversiones en sociedades	17	1.920.765	1.935.885
Intangibles	18	65.212	24.780
Propiedades, planta y equipo	19	23.850	32.171
Otros activos	21	5.453.200	3.745.274
TOTAL ACTIVOS		139.328.565	182.276.310

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos			
Pasivos financieros		23.842.800	57.034.102
A valor razonable	22	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	9.125.869	7.550.915
Obligaciones por financiamiento		14.226.594	48.992.517
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	23	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	14.209.811	48.983.270
Otras	23	16.783	9.247
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	490.337	490.670
Acreedores por intermediación	25	45.071.719	38.074.179
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	26	8.186.713	5.803.374
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	427.685	1.419.531
Otras cuentas por pagar	28	38.860.311	56.643.074
Provisiones	27	445.603	1.094.883
Impuestos por pagar	29	-	-
Impuestos diferidos	29	250.964	262.421
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		117.085.795	160.331.564
Patrimonio			
Capital	32	10.684.586	10.684.586
Reservas	32	988.871	999.908
Resultados acumulados	32	10.260.452	8.057.775
Resultado del ejercicio		308.861	2.224.977
Dividendos provisorios o participaciones	32	-	(22.500)
Total Patrimonio		22.242.770	21.944.746
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		139.328.565	182.276.310

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	30	500.955	591.410
Comisiones por operaciones extra bursátiles	30	-	-
Gastos por comisiones y servicios	30	(370.189)	(273.215)
Otras comisiones	30	306.123	240.362
Total resultado por intermediación		436.889	558.557
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	30	67.153	125.998
Ingresos por custodia de valores	30	-	-
Ingresos por asesorías financieras	30	236.248	219.062
Otros ingresos por servicios	30	188.512	186.619
Total ingresos por servicios		491.913	531.679
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	30	1.650.104	1.427.558
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	30	36.597	293.672
A costo amortizado	30	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	30	63.871	119.329
Total resultado por instrumentos financieros		1.750.572	1.840.559
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	30	(145.920)	(158.549)
Otros gastos financieros	30	(208.064)	(219.802)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(353.984)	(378.351)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(857.689)	(728.146)
Gastos de comercialización		(1.044.998)	(866.664)
Otros gastos de administración		(15.840)	(15.950)
Total gastos de administración y comercialización		(1.918.527)	(1.610.760)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	11.098	(7.408)
Resultado de inversiones en sociedades	17	-	-
Otros ingresos (gastos)		-	-
Total otros resultados		11.098	(7.408)
Resultado antes de impuesto a la renta		417.961	934.276
Impuesto a la renta	29	(109.100)	(202.827)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		308.861	731.449

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		308.861	731.449
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(15.120)	1.690
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		4.083	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>(11.037)</u>	<u>1.690</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		<u><u>297.824</u></u>	<u><u>733.139</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Partidas del Estado de Flujo de Efectivo	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		289.815	539.753
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(	46.191.049)	1.141.443
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		42.425.266	(6.487.369)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(	36.298.444)	6.612.169
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		576.942	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	(	2.828.517)	494.677
Gastos de administración y comercialización pagados	(	206.659)	(2.350.559)
Impuestos pagados	(	15.279)	(335.609)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(42.247.925)	(385.495)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	(	951.821)	1.597.025
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		13.967	27.069
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(937.854)	1.624.094
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		2.005	147
Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	(2.833)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	34	(85.323)	(42.636)
Flujo neto originado por actividades de inversión		(83.318)	(45.322)
Flujo neto total positivo (negativo) del período		(43.269.097)	1.193.277
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		1.629	(2.161)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(43.267.468)	1.191.116
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		48.099.278	8.762.070
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	4.831.810	9.953.186

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2017.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
				Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	32	10.684.586	1.108.134	-	(108.226)	8.057.775	2.224.977	(22.500)	21.944.746
Aumento (disminución) de capital	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	(11.037)	-	-	-	308.861	-	297.824
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	32	-	(11.037)	-	-	-	-	(11.037)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	308.861	-	308.861
Transferencias a resultados acumulados	32	-	-	-	-	2.202.477	(2.224.977)	22.500	-
Dividendos o participaciones distribuidas	32	-	-	-	-	200	-	-	200
Otros ajustes a patrimonio	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2017		10.684.586	1.097.097	-	(108.226)	10.260.452	308.861	-	22.242.770

Al 31 de marzo de 2016.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
				Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	32	10.684.586	1.251.401	-	(108.226)	5.939.527	2.140.249	(22.000)	19.885.537
Aumento (disminución) de capital	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		-	1.690	-	-	-	731.449	-	733.139
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	32	-	1.690	-	-	-	-	-	1.690
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	731.449	-	731.449
Transferencias a resultados acumulados	32	-	-	-	-	2.140.249	(2.140.249)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	32	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2016		10.684.586	1.253.091	-	(108.226)	8.079.776	731.449	(22.000)	20.618.676

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros.

1 - INFORMACIÓN GENERAL

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, Rut: 96.489.000-5 (la "Sociedad"), domiciliada en Avenida Apoquindo número 3721, piso 9, Las Condes, Santiago, se constituyó como Sociedad anónima cerrada el 17 de octubre de 1985 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, repertorio N°394 y está inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°097. La Sociedad cambió su razón social a Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa por acuerdo de la junta extraordinaria de accionistas de fecha 21 de septiembre de 2015, la cual fue reducida a escritura pública con fecha 23 de septiembre de 2015 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. El extracto de modificación fue inscrito a fojas 84.251, N° 49.201 del 6 de noviembre de 2015 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y se publicó en el Diario Oficial N° 41.301 de fecha 7 de noviembre de 2015.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley de Mercado de Valores, Ley N°18.045 Título VI, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Al 31 de marzo de 2017 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa mantiene 56 empleados.

Los accionistas son:

Credicorp Capital Chile S.A.	96.465.000-4		99,9	(% de participación)
Inversiones IMT S.A.	76.723.040-0		0,1	(% de participación)

Estos Estados Financieros al 31 de marzo 2017, han sido aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria celebrada con fecha 27 de abril de 2017 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

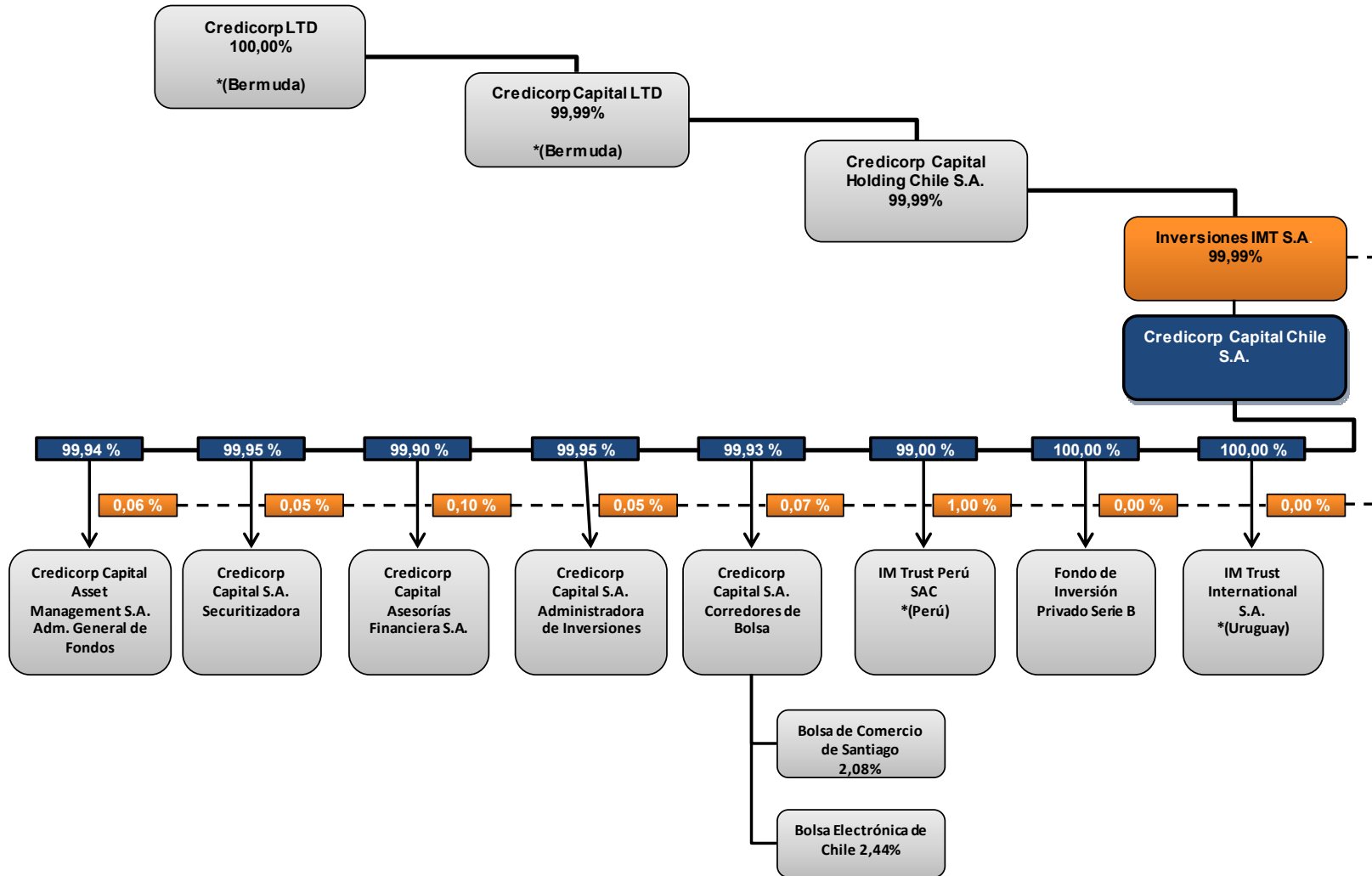
Los Estados Financieros, son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°08 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Grupo Empresarial

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.664 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Empresarial N° 77.

1 – CONTINUACIÓN, INFORMACIÓN GENERAL

Malla de propiedad



* Sociedades Extranjeras

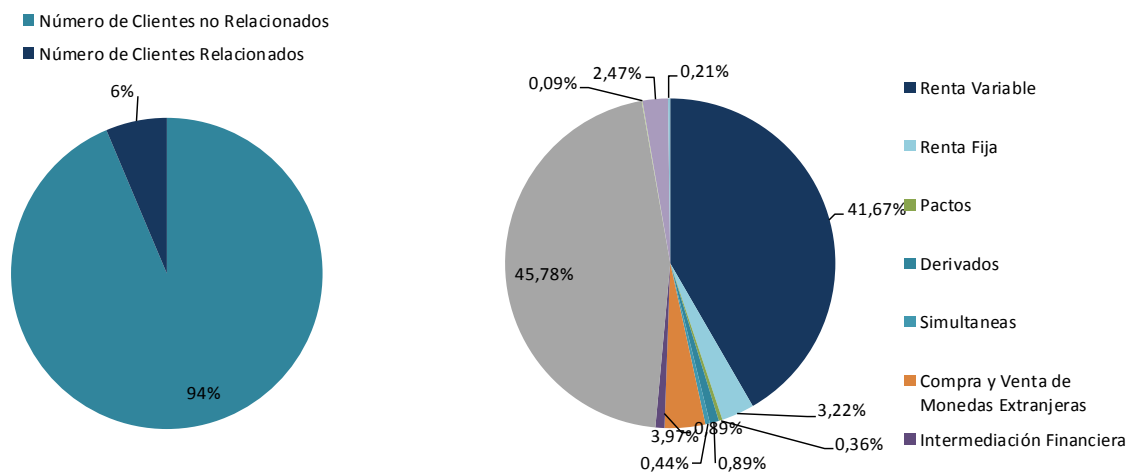
1 – CONTINUACIÓN, INFORMACIÓN GENERAL

Dentro de los distintos tipos de negocios que realiza Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa por cuenta propia y de terceros, podemos destacar los siguientes:

1. **Compra y ventas de acciones (IRV):** Son aquellas transacciones de compra y venta de acciones por cuenta propia o de un cliente, sea persona jurídica, natural o extranjero realizadas por dentro de rueda.
2. **Compra y venta de instrumentos de renta fija (IRF):** Son aquellas operaciones realizadas por dentro o fuera de rueda por cuenta de un cliente o propias, donde se tranzan instrumentos de renta fija como Bonos de empresas privadas, Letras Hipotecarias, Depósitos a plazo, títulos del Banco Central, de la Tesorería de la República, entre otras.
3. **Compras con pacto de retroventa:** Son aquellas operaciones de financiamientos a un tercero con los excedentes de caja de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, recibiendo instrumentos financieros (IRF) como garantías por la operación y quedando estos instrumentos asociados a un contrato de retroventa a una fecha futura, a un precio fijo determinado al momento que se hizo la operación y que se liquidará a la fecha de vencimiento del contrato.
4. **Ventas con pacto de retrocompra:** Son aquellas operaciones de financiamientos recibidas de un tercero a Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, que Credicorp entrega como garantía instrumentos financieros (IRF) los que quedan asociados a un contrato de retrocompra a una fecha futura, a un precio fijo determinado en el momento que se hizo la operación y que se liquidará en la fecha de vencimiento del contrato.
5. **Operaciones en instrumentos financieros derivados:** En estas operaciones se destacan principalmente los Forwards de monedas, que son contratos a través del cual las partes se obligan a comprar o vender una determinada cantidad de monedas (dólares, euros, etc.) en una fecha específica futura a un precio predeterminado al inicio del contrato. Contratos de Seguros de Inflación, opera de la misma manera que los forwards de moneda, pero en vez de usar monedas, se utilizan las variables del IPC, UF, Tasas de Interés, etc.
6. **Operaciones de simultáneas:** Son operaciones de financiamientos a terceros, por un tercero o por cuenta propia, donde se realiza una operación a plazo dentro de rueda, compra o venta, en forma conjunta e indisoluble con una compra o venta al contado por rueda, por la misma cantidad y el tipo de acciones.
7. **Compra y venta de dólares (spot):** Son transacciones de compra o ventas de dólares que realiza Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, por cuenta propia o terceros.
8. **Servicio de custodia:** Es el servicio de custodia de los distintos instrumentos financieros que se encuentran en resguardo por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa en el Depósito Central de Valores (DCV) por cuenta de sus clientes.
9. **Administración de cartera:** Son clientes a los cuales se le presta el servicio de administración de sus inversiones asesorados por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y de acuerdo a un contrato antes estipulado por ambas partes.
10. **Asesorías Financieras:** Se cuenta con una gama de servicios financieros para el apoyo a nuestros clientes que le permiten obtener soluciones financieras en sus necesidades.

1 – CONTINUACIÓN, INFORMACIÓN GENERAL

Negocios por cuenta de terceros	Número de Clientes no Relacionados	Número de Clientes Relacionados	Total
Renta Variable	2.196	145	2.341
Renta Fija	171	10	181
Pactos	9	11	20
Derivados	47	3	50
Simultaneas	25	-	25
Compra y Venta de Monedas Extranjeras	202	21	223
Intermediación Financiera	45	5	50
Servicio de Custodia	2.412	160	2.572
Colocación Bonos	5	-	5
Administración de Cartera	139	-	139
Inversiones en el Exterior	11	1	12
Total	5.262	356	5.618



2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.

Los presentes Estados Financieros, han sido formulados de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 549 de fecha 16 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de marzo de 2017, (más normas específicas dictadas por la SVS).

Los Estados Financieros terminados al 31 de marzo de 2017 se presentan en forma comparativa (2017 / 2016) de acuerdo a lo establecido en circular N° 1.992 de la SVS del 24 de noviembre de 2010.

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del Estados Financieros al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

2.2 Período cubierto.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión de la fecha 27 de abril de 2017.

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

2 – CONTINUACIÓN, BASES DE PREPARACIÓN

2.3 Bases de presentación.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de Estados Financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros, Circular N° 1992 del 24 de noviembre de 2010.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

La NIC 21 establece que Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa debe preparar sus Estados Financieros en su moneda funcional. La moneda funcional se define como la moneda principal del entorno económico en el que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

De acuerdo a que Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, por lo tanto, la moneda funcional y de presentación será el peso chileno.

2.5 Hipótesis de negocio en marcha.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa al elaborar los presentes Estados Financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

2.6 Reclasificaciones significativas.

Durante el año 2017 se han realizado algunas reclasificaciones a los Estados Financieros correspondientes al año 2016, para mejorar su presentación.

3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales Políticas Contables que adoptó Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa bajo IFRS son las siguientes:

3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

La administración de la empresa estima que la adopción de las normas que a continuación se describen, no tendrán impacto significativo en los estados financieros de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

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

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Pública en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>IFRIC 22 La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.</p> <p>Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.</p> <p>La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.</p>	01/01/2018

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p> <p>La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.</p>	01/01/2018
<p>IAS 40 “Propiedades de inversión”. Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.</p> <p>La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.</p>	01/01/2018

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”. Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.</p> <p>La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.</p> <p>Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica</p>	01/01/2018

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Continuación, Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.

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

3.2 Efectivo y efectivo equivalente.

Dentro del efectivo y efectivo equivalente se incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, están contenidas en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “Obligaciones con bancos e instituciones financieras”.

3.3 Activos y pasivos financieros a valor razonable.

Clasificación.

La clasificación de activos, pasivos y resultados se han efectuado de conformidad a las normas impartidas por IFRS 9.

Baja de activos y pasivos financieros.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa es reconocida como un activo o un pasivo separado.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.3 Continuación, Activos y pasivos financieros a valor razonable.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Cuando Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa transfiera un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Si:

- a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, se da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera sean derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- b) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero.

En estos casos:

- I. Si no ha retenido el control, se dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
- II. Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero de acuerdo a sus propias características.
- III. Compensación:

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.3 Continuación, Activos y pasivos financieros a valor razonable.

IV. Valorización del costo amortizado:

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

V. Medición de valor razonable:

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.3 Continuación, Activos y pasivos financieros a valor razonable.

V. Continuación, medición de valor razonable:

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para tomar en cuenta el riesgo de crédito del emisor, según resulte adecuado.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción.

c) Transacciones en moneda extranjera.

I. Moneda de presentación y moneda funcional:

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de cada una de las entidades de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación de los Estados Financieros de la entidad.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.3 Continuación, Activos y pasivos financieros a valor razonable.

II. Transacciones y saldos:

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

d) Instrumentos financieros a valor razonable.

Se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos a valor razonable 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.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

e) Contratos derivados financieros.

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos 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, en los rubros "Instrumentos financieros derivados".

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.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.3 Continuación, Activos y pasivos financieros a valor razonable.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa 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 el rubro “Resultado por instrumentos financieros derivados a Valor Razonable”, en el Estado de Resultado Integral.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa sólo ha efectuado derivados de “negociación” de acuerdo a lo establecido en la NIC 39.

f) **Créditos y cuentas por cobrar a clientes.**

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Método de valorización

Las colocaciones son valorizadas inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementadas y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa elige llevar los préstamos al valor razonable con cambios en resultados.

3.4 Instrumentos financieros a costo amortizado.

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos y pasivos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Bajo este rubro se consideran principalmente los siguientes activos financieros:

Operaciones de Simultáneas de Acciones:

Las operaciones de Simultáneas de Acciones tienen como finalidad una forma de inversión o financiamiento, son incluidos en los activos como derechos y en los pasivos como obligaciones, éstas son valorizadas y devengadas diariamente al valor del costo incrementando en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.4 Continuación, Instrumentos financieros a costo amortizado.

Pactos de retroventa:

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, son incluidos como activos en el rubro “A Costo amortizado – Operaciones de financiamiento – Operaciones de Compra con Retroventa sobre IRF - IIF”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

Pactos de retrocompra:

Se efectúan pactos de retrocompra como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra que sirven de garantía para el préstamo y forman parte del rubro de Instrumentos Financieros a valor razonable, son incluidos como activos. La obligación de retrocompra de la inversión es clasificada en el rubro obligaciones por financiamiento, en el pasivo la cual es valorizada a costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés pactada.

3.5 Deudores por intermediación.

Los deudores por intermediación son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. En este ítem incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

3.6 Inversiones en sociedades.

Los títulos patrimoniales que no son mantenidos para negociar (Inversiones en las Bolsas) en donde Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no tiene influencia significativa y tienen un carácter estratégico, serán valorizados de acuerdo a IFRS 9, es decir, a su valor razonable con efecto en patrimonio, y se reconocerá en resultados los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago de dividendo de acuerdo con la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”.

3.7 Propiedades, plantas y equipos.

Los activos fijos de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.7 Continuación, Propiedades, plantas y equipos.

La depreciación de cada periodo se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

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

3.8 Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

	31-03-2017	31-03-2016
	\$	\$
Dólar observado	663,97	669,80
Euro	709,37	762,26

3.9 Deterioro de activo.

Un activo financiero será evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro producida como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos causantes de la pérdida tengan impacto sobre los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad. Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calculará como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados.

3.10 Acreedores por intermediación.

Los acreedores por intermediación son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de operación. En este ítem incluyen la intermediación de ventas de acciones, operaciones simultáneas y los corredores contraparte de la intermediación de compra de acciones.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.11 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias y las instrucciones impartidas por las SVS en su oficio Circular N° 856, con fecha 17 de octubre de 2014.

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imposables positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

3.12 Provisiones.

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- i. Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- ii. Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- iii. El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

3.13 Reconocimientos de ingresos.

Los activos y pasivos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su periodo de devengo a tasa efectiva de mercado. Los ingresos ordinarios se reconocen 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 fiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las prestaciones de servicios, en que la Sociedad traduce a ingresos, es fundamentalmente comisiones por transacciones dentro y fuera de rueda, intereses y reajustes por inversión en instrumentos financieros, por contratos de derivados, operaciones de financiamientos (retrocompras y retroventas), operaciones de simultáneas, asesorías financieras, los que se reconocen aplicando el modelo de tasa efectiva, diferidas en el plazo de los contratos de origen y de acuerdo a la curva de reconocimiento de los intereses incluidos en dichos contratos.

3 – CONTINUACIÓN, RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.14 Reconocimientos de gastos.

Los gastos se reconocen 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 de 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 cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

3.15 Costos por financiamientos.

Los costos por financiamiento de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa son principalmente las operaciones de ventas con pactos de retrocompra.

3.16 Reajustes y diferencias de cambio.

Los reajustes y diferencias de cambios de los instrumentos financieros, pasan a formar parte de los resultados por instrumentos financieros. En cuanto al resultado neto producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, será clasificado en Reajuste y diferencia de cambio.

3.17 Transacciones con empresas relacionadas.

Se detallan en nota 16 a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre transacciones y saldos correspondientes. Todo esto, para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contable con respecto al ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos Estados Financieros.

5 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa reconoce que esté sujeto a diversos tipos de riesgo financiero, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgo a nivel corporativo coherente con ellos:

a) Riesgos de mercado.

La empresa distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

i. Riesgo de tasa de interés.

Los Estados Financieros de la Empresa, están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

ii. Riesgo de precio de las acciones.

Dentro de la política de inversiones de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii. Riesgo de monedas.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa tiene dentro de sus alcances poder mantener una posición abierta en monedas, en conjunto con instrumentos derivados de cobertura en dichas monedas, lo cual se realiza a través de una política aplicable a nivel del grupo Credicorp Capital, la cual contempla una serie de métricas y límites que permiten mantener acotada y controlada la exposición cambiaria.

b) Riesgo de crédito.

i. Riesgo emisor: Las inversiones de corto plazo mantenidas por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

ii. Riesgo de contraparte: El riesgo crediticio que se asume con clientes o contrapartes en algunos productos tales como forwards, intermediación con liquidación diferida (PM, CN), algunos tipos de pactos, simultáneas, préstamos de valores, y otros, se encuentra delimitado por líneas de operación que se aprueban previamente y un estricto control de las posiciones individuales de los clientes, el uso de las líneas y las respectivas garantías.

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

c) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento

Como parte de la gestión de riesgos, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la empresa realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

d) Riesgo Operacional.

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa está basada en los lineamientos Corporativos definidos por Credicorp.

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa incluye dentro de su marco de referencia los lineamientos del Committee of Sponsoring Organizations –COSO, y las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

Las Gerencias de las Unidades de Negocio y de Soporte, son los propietarios o dueños de los riesgos de operación inherentes a las actividades que se desarrollan en sus respectivas áreas y procesos. Por tanto, son los responsables de su gestión.

Las políticas y procedimientos para gestionar el riesgo operacional están alineadas con la planeación estratégica y generar valor a los procesos que soportan el negocio y a la operación.

5.2. Estructura de Administración del Riesgo.

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo Financiero, se ha establecido la siguiente estructura organizacional:

- **Directorio.**

El Directorio es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.2. Continuación, Estructura de Administración del Riesgo.

- **Comité de Riesgo Operacional.**

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo operacional con que cuenta la empresa, y que se enmarcan dentro de las políticas corporativas de Credicorp. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado y liquidez de la empresa son reportados a diversos comités de alcance corporativo del holding, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

- **Gerencia de Riesgos Corporativa.**

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, y por tanto como parte de ello, en Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, a través de las Subgerencias de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito locales. Esta Gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.

- **Gerencias de Unidades de negocio y/o soporte de Credicorp Capital.**

Las Gerencias de las Unidades son los propietarios de los riesgos de operación y financiero inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto, son los responsables de su adecuada gestión.

Son responsables de difundir hacia sus colaboradores, la importancia de la gestión de riesgos de operación en el desempeño de sus funciones.

Junto con la Unidad de Riesgos de Operación (URO), deberá definir el marco de apetito y tolerancia al riesgo operacional basado en indicadores claves de riesgo (KRIs), con el objetivo de mitigar el riesgo operativo y mejorar el sistema de control y seguimiento.

Las Gerencias deben contemplar en el Planeamiento Estratégico de sus unidades, los recursos necesarios para asegurar la ejecución de los procesos incluidos dentro de la gestión del riesgo operacional; el cual será liderado por la URO:

- La selección y evaluación de riesgo operacional de los procesos críticos.
- La evaluación de proveedores críticos.
- Los planes de continuidad de negocios.
- La evaluación a través del proceso de riesgos de la innovación.
- La gestión de eventos de pérdida y de los incidentes de riesgo.
- El seguimiento de planes de acción.

Para la adecuada gestión del riesgo operacional, deberán designar de manera específica, el o los colaboradores que asumirán las funciones de Gestores de Riesgo Operativo, esto en coordinación con la Gerencia de Riesgo Operacional y Control Interno.

Las unidades de negocios son a su vez responsables de dar cumplimiento a las políticas de riesgo financiero y de crédito aprobadas por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, respetando los límites que en ellas se establecen para los distintos instrumentos.

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.2. Continuación, Estructura de Administración del Riesgo.

- **Riesgo Financiero.**

Área responsable de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.

- **Auditoría Interna.**

Esta área debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

El área de Auditoría Interna cuenta con políticas aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa.

5.3. Riesgo de crédito.

La función de Riesgo de Crédito es procurar que la empresa no incurra en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones de sus clientes y pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros en los cuales se invierte. Al 31 de marzo de 2017, la empresa se encontraba expuesta a los siguientes Riesgos de Crédito:

Deudores por intermediación: La empresa presenta un saldo de MM\$ 36.264 que corresponde a compras de instrumentos financieros por cuenta de clientes cuya liquidación contempla un plazo máximo de 2 días hábiles. Al respecto, el respectivo instrumento financiero no es entregado al cliente sino hasta la fecha de la liquidación, por lo cual la exposición se limita a la diferencia en contra que pudiese producirse entre el valor del respectivo instrumento financiero y el monto adeudado por el cliente.

Deudores por operaciones a plazo (simultáneas): La empresa presenta un saldo de MM\$ 8.830, donde la totalidad de la deuda cuenta con garantías de terceros suficientes constituidas por cada uno de los clientes.

Operaciones de instrumentos financieros Derivados: Debido a que la empresa realiza este tipo de operaciones en la cual existe un compromiso entre las partes, se encuentra latente el riesgo de incumplimiento del cliente. Para mitigar lo anterior, se establece un procedimiento en el que todos los que operan este producto deben ser evaluados para asignarles una línea de riesgo potencial que dependerá del tipo de operación, monto, plazo y las curvas de derivados.

Las empresas que requieren este producto se les evalúa la solvencia, la liquidez y la evolución de su desempeño económico. Bajo este análisis se establece que para ciertos clientes las operaciones debiesen estar garantizadas.

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.3. Continuación, Riesgo de Crédito

A continuación, se presentan las líneas asignadas al 31 de marzo de 2017 y el riesgo equivalente de las operaciones, el cual considera los puntos Forwards correspondiente a cada operación y el riesgo potencial hasta el fin del contrato.

Cientes	Monto líneas de Riesgo Equivalente MMUS\$	Monto consumido de líneas de Riesgo Equivalente MMUS
47	124	52

Asimismo, la empresa realiza una estimación y provisión del riesgo crediticio vinculado a las operaciones con derivados financieros, a través del modelo de Credit Value Adjustment (CVA), para con cada una de sus contrapartes y clientes, cifra que es actualizada de forma mensual, la cual al 31 de marzo de 2017 corresponde a un monto de MM\$66.

Compras con pacto de retroventa: Estas operaciones son un financiamiento a terceros en la cual se tiene asociado como un subyacente un instrumento financiero de Renta Fija (IRF). Cabe mencionar que para los clientes que no son instituciones financieras se ha instruido considerar un sobrecolateral por sobre la operación financiada, el cual está determinado por la clasificación de Riesgo del subyacente

Con este tipo de operaciones la empresa enfrenta el riesgo de incumplimiento por parte del cliente y de la calidad de los IRF. A marzo del 2017 los pactos de retroventa ascienden a MM\$1.853, siendo la clasificación de los instrumentos que están como garantías los que se presentan a continuación.

Clasificación de Riesgo de IRF	% IRF de Cartera de Pactos de Retroventa
AAA	5%
AA	6%
AA-	6%
A+	83%

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

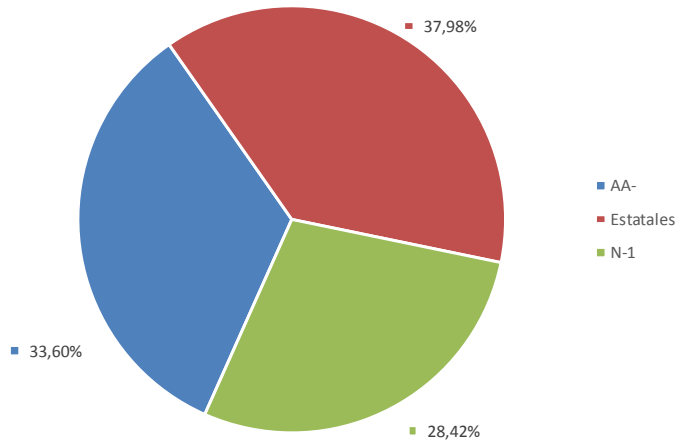
5.4. Cartera propia.

La clasificación de la cartera propia por niveles de riesgo emisor, considerando las categorías establecidas por empresas clasificadoras externas, es la siguiente:

a) Renta Fija

Clasificación de Riesgo	Monto (M\$)	%
AA-	4.060.999	33,60%
Estatales	4.590.483	37,98%
N-1	3.434.583	28,42%
	12.086.065	100,00%

Clasificación de Riesgos



5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

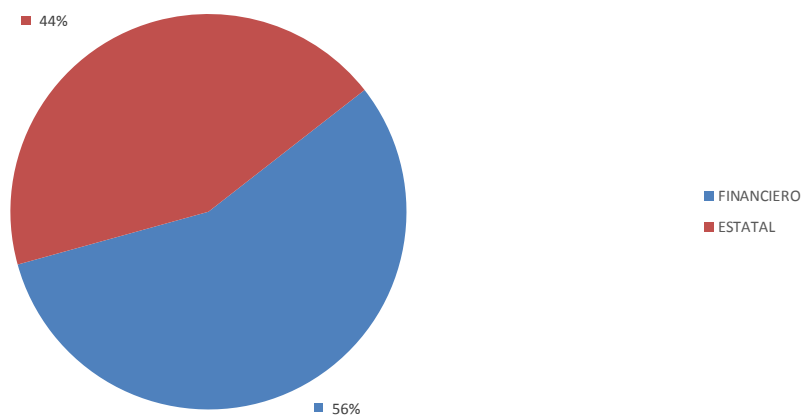
5.4. Continuación, Cartera propia.

Concentración de la cartera de inversiones:

La cartera propia (M\$12.086.065) está constituida por instrumentos financieros de los siguientes emisores:

EMISOR	Sector	Monto (M\$)	%
SCOTIABANK	FINANCIERO	1.442.400	11,93%
BANCO CENTRAL DE CHILE	ESTATAL	4.590.483	37,98%
BANCO ESTADO	FINANCIERO	597.102	4,94%
FONDO INVERSIÓN INDEPENDENCIA RENTAS INMOBILIARIAS	FINANCIERO	2.618.599	21,67%
BANCO SECURITY	FINANCIERO	18.018	0,15%
BANCO SANTANDER CHILE	FINANCIERO	795.244	6,58%
BANCO BCI	FINANCIERO	833.051	6,89%
BANCO RIPLEY	FINANCIERO	493.465	4,08%
BANCO CHILE	ESTATAL	697.702	5,77%
		12.086.065	100,00%

Sector Económico



Riesgo Tasa de interés:

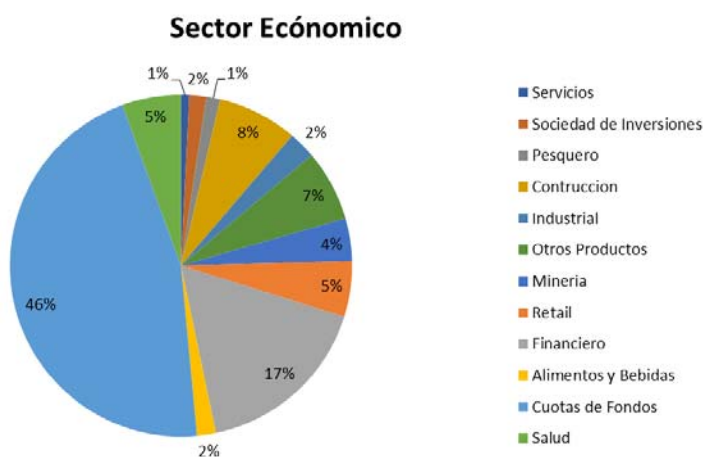
Al 31 de marzo de 2017, si los tipos de interés sobre los activos disponibles para la venta que conforman la cartera propia hubieran sido 100 puntos base mayor, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución del patrimonio habría sido M\$ 144.311. Esto se origina principalmente por la disminución del valor razonable de los instrumentos financieros de renta fija nacional.

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.4. Continuación, Cartera propia.

b) Renta variable

Clasificación de Riesgo	Monto (M\$)
Primera Clase Nivel 1	110.413
Primera Clase Nivel 2	91.158
Primera Clase Nivel 3	712.709
Primera Clase Nivel 4	-
Sin Información	1.061.028
Total	1.975.308



5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.4. Continuación, Cartera propia.

c) Derivados y FX de monedas

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, al 31 de marzo de 2017, mantenía una exposición comprada bruta de USD 2.717.75.- dando cumplimiento de la política de límites de riesgo financiero para el producto.

LÍMITES				
31/03/2017	Límite	Nivel actual	Disponible	Validación
VaR (CLP)	60.000.000	949.030	59.050.970	Cumplimiento
Descobertura	60%	0,00%	60,0%	Cumplimiento

El área de Riesgo de Mercado, monitorea diariamente el MTM de la cartera de FWD de monedas y para aquellos clientes que mantienen líneas de crédito con garantías, se le exige un 125% de la pérdida.

d) Simultáneas.

Para estas Operaciones se controla diariamente el subyacente asociado al financiamiento de acuerdo a modelo de riesgo interno donde se consideran las siguientes variables:

Clasificación de Acciones Grupo de Listas A, B, C	Simultaneas Vigentes / Cap Bursátil	Var	Días residuales de Liquidación	Presencia Bursátil
---	-------------------------------------	-----	--------------------------------	--------------------

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

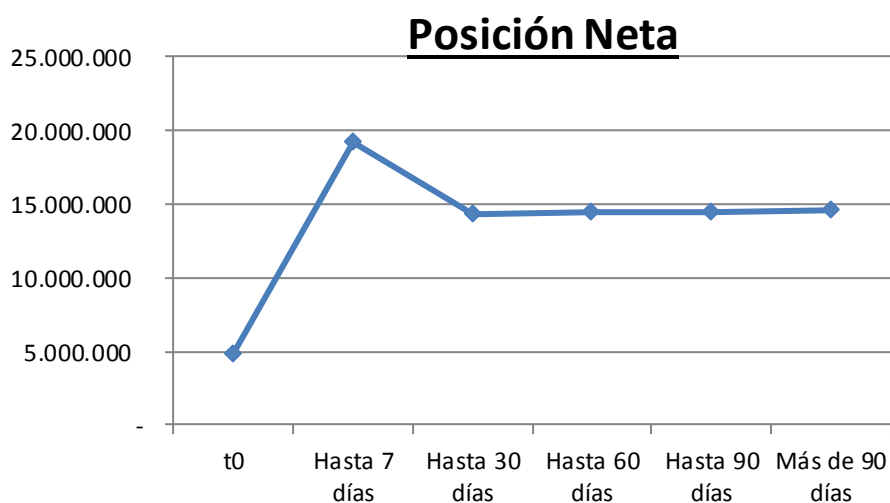
5.5. Riesgo de liquidez.

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, pactos, derivados, cuentas por cobrar) y pasivos (préstamos, obligaciones varias y cuentas por pagar) más líquidos.

Al 31 de marzo de 2017, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

Detalle Flujos Futuros	t ₀ M\$	Hasta 7 días M\$	Hasta 30 días M\$	Hasta 60 días M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$
Saldo Inicial Disponible e Inversiones	4.831.810	4.831.810	19.203.497	14.443.618	14.556.859	14.625.537
Ingresos	-	107.101.909	4.590.312	5.611.272	6.125.318	3.302.243
Egresos	-	(92.730.223)	(9.350.191)	(5.498.031)	(6.056.640)	(3.199.746)
Saldo Final Posición Neta	4.831.810	19.203.497	14.443.618	14.556.859	14.625.537	14.728.034



5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.6. Riesgo tipo de cambio.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa realiza un monitoreo diario de su posición neta en moneda extranjera, estimando el riesgo de su posición basándose en un análisis de sensibilidad ante variaciones dadas del tipo de cambio.

La Sociedad mantenía al 31 de marzo de 2017 una posición neta en dólares por USD 673.721,28 y al suponer una caída del tipo de cambio de un 5% respecto del peso chileno, manteniendo todas las demás variables constantes, implicaría una pérdida de M\$ 22.552.

5.7. Determinación de Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia.

Patrimonio depurado : M\$ 18.734.136

Patrimonio mínimo Legal : M\$ 370.607

LIQUIDEZ GENERAL

$$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}} = \frac{111.417.253}{98.345.621} = 1,13 \text{ veces}$$

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

$$\frac{\text{Activo disponible más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{49.925.770}{45.071.719} = 1,11 \text{ veces}$$

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Total pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{108.599.996}{18.887.366} = 5,75 \text{ veces}$$

RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{7.336.967}{18.887.366} = 38,85 \%$$

5 – CONTINUACIÓN, GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.8. Políticas de valorización de instrumentos financieros.

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

De acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, se han definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

A continuación, se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

Activos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	4.562.893	-	-	4.562.893
Otros Instrumentos emitidos en el país	1.975.308	7.523.172	1.920.765 (*)	11.419.245
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Total	6.538.201	7.523.172	1.920.765	15.982.138
Derivados Negociación				
	-	9.971.559	-	9.971.559
Total	-	9.971.559	-	9.971.559

Pasivos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Derivados Negociación				
	-	9.125.869	-	9.125.869
Total	-	9.125.869	-	9.125.869

(*) El modelo de valorización de la acción de la Bolsa de Comercio, corresponde a la adición de tres valores siendo estos: El costo histórico de la acción actualizada, más el valor de la última transacción descontada desde el plazo de la misma, más el valor presente de los flujos futuros de dividendos a perpetuidad, tomando como base de estos el dividendo promedio de los últimos 5 años descontados a la tasa promedio de los pactos anualizada.

6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los 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 supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

- **Valor razonable de instrumentos financieros.**

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 9. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- 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.

- **Reconocimiento de Ingresos.**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y puedan ser confiablemente medidos.

Los ingresos por comisiones, servicios y asesorías son reconocidos según el grado de realización, sobre la base de los servicios efectivamente prestados.

Las utilidades por ventas de cartera se reconocen al momento de realizarse la operación respectiva, como diferencias entre el valor contabilizado de los activos y el monto percibido en la venta.

- **Cálculo de Provisiones.**

Las Provisiones corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa hará provisiones, cada vez que tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados y cuando sea probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación y que dichos recursos sean posibles de medir de forma fiable. Estas provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estima sean necesarios para liquidar la obligación.

6 – CONTINUACIÓN, USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

- Pérdidas por deterioro en los activos.

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar.

7 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Diferencia de cambio	Abono (cargo) a resultados								Total	
	US \$		EURO		U.F.		Otros		31-03-2017	31-03-2016
	31-03-2017	31-03-2016	31-03-2017	31-03-2016	31-03-2017	31-03-2016	31-03-2017	31-03-2016		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.015	(12.540)	-	898	-	-	-	-	3.015	(11.642)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	2.716	3.481	3.628	1.313	6.344	4.794
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	1.739	(560)	-	-	1.739	(560)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	3.015	(12.540)	-	898	4.455	2.921	3.628	1.313	11.098	(7.408)

8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Caja en pesos	450	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	817.225	6.573.421
Banco en moneda extranjera	4.014.135	41.525.857
FFMM Excedente de Efectivo	-	-
Total	4.831.810	48.099.278

9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros

Al 31 de marzo de 2017.

Instrumentos 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	4.014.135	-	817.675	4.831.810
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.550.668	-	-	4.550.668
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	9.510.705	-	-	9.510.705
Instrumentos financieros derivados	9.971.559	-	-	9.971.559
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	1.853.461	1.853.461
Otras operaciones de financiamiento	-	-	18.363	18.363
Deudores por intermediación	-	-	45.093.960	45.093.960
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	18.116.178	18.116.178
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	18.459	18.459
Otras cuentas por cobrar	-	-	37.587.773	37.587.773
Inversiones en sociedades	-	1.920.765	-	1.920.765
Total	28.047.067	1.920.765	103.505.869	133.473.701

9 - CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros, continuación.

Al 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos 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	41.478.427	-	6.620.851	48.099.278
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.163.599	-	-	5.163.599
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	44.780.818	-	-	44.780.818
Instrumentos financieros derivados	8.841.109	-	-	8.841.109
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	250.350	250.350
Otras operaciones de financiamiento	-	-	9.560	9.560
Deudores por intermediación	-	-	38.085.551	38.085.551
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	15.595.293	15.595.293
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	125.161	125.161
Otras cuentas por cobrar	-	-	15.051.731	15.051.731
Inversiones en sociedades	-	1.935.885	-	1.935.885
Total	100.263.953	1.935.885	75.738.497	177.938.335

9 - CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2017.

Instrumentos 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	9.125.869	-	9.125.869
Obligaciones por financiamiento	-	14.226.594	14.226.594
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	490.337	490.337
Acreedores por intermediación	-	45.071.719	45.071.719
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	8.186.713	8.186.713
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	427.685	427.685
Otras cuentas por pagar	-	38.860.311	38.860.311
Otros pasivos	-	-	-
Total	9.125.869	107.263.359	116.389.228

Al 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos 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	7.550.915	-	7.550.915
Obligaciones por financiamiento	-	48.992.517	48.992.517
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	490.670	490.670
Acreedores por intermediación	-	38.074.179	38.074.179
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	5.803.374	5.803.374
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.419.531	1.419.531
Otras cuentas por pagar	-	56.810.290	56.810.290
Otros pasivos	-	-	-
Total	7.550.915	151.590.561	159.141.476

10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	1.068.072	-	-	-	-	1.068.072
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	530	-	-	-	-	530
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	906.706	-	-	-	-	906.706
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1.975.308	-	-	-	-	1.975.308

Al 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	1.670.321	-	-	-	-	1.670.321
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	463	-	-	-	-	463
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	295.366	-	-	-	-	295.366
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1.966.150	-	-	-	-	1.966.150

10 – CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Detalle de las acciones por emisor:

Al 31 de marzo de 2017.

Instrumentos financieros a valor razonable	Nemotécnico	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
			En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
Almendral S.A.	ALMENDRAL	15.502	-	-	-	-	15.502	263.647
Embotelladora Andina S.A.	ANDINA-B	15.780	-	-	-	-	15.780	6.138
Antarchile S.A.	ANTARCHILE	31.350	-	-	-	-	31.350	4.098
Empresas Aquachile S.A.	AQUACHILE	25.912	-	-	-	-	25.912	69.190
Banco de Credito e Inversiones	BCI	6.680	-	-	-	-	6.680	184
Besalco S.A.	BESALCO	54.250	-	-	-	-	54.250	132.327
Cencosud S.A.	CENCOSUD	1.014	-	-	-	-	1.014	500
Banco de Chile	CHILE	103	-	-	-	-	103	1.289
Cristalerías de Chile S.A.	CRISTALES	44.029	-	-	-	-	44.029	6.671
Echeverría Izquierdo S.A.	EISA	55.358	-	-	-	-	55.358	184.682
Enjoy S.A.	ENJOY	62.977	-	-	-	-	62.977	1.412.043
Instituto de Diagnostico S.A.	INDISA	32.542	-	-	-	-	32.542	7.638
Invercap S.A.	INVERCAP	39.980	-	-	-	-	39.980	19.221
Clínica las Condes S.A.	LAS CONDES	77.368	-	-	-	-	77.368	2.243
Masisa S.A.	MASISA	50.621	-	-	-	-	50.621	1.371.838
Molibdenos y Metales S.A.	MOLYMET	79.628	-	-	-	-	79.628	10.908
Ripley Corp S.A.	RIPLEY	102.617	-	-	-	-	102.617	239.222
Grupo Security S.A.	SECURITY	327.122	-	-	-	-	327.122	1.341.818
Sigdo Koppers S.A.	SK	25.883	-	-	-	-	25.883	28.759
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	VSPT	19.357	-	-	-	-	19.357	2.688.514
Cuotas de Fondos Mutuos								
Fondo Mutuo Credicorp Capital Índice Chile	CFMINDICE	530	-	-	-	-	530	315
Cuotas de Fondos de Inversión								
Fondo de Inversion Cap. Adv. Renta Variable Global, A	CFICARVA-E	31.687	-	-	-	-	31.687	40
Fondo de Inversion Cap. Adv. Renta Variable Global, B	CFICARVB-E	34.934	-	-	-	-	34.934	45
Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam	CFICLAT-B	6.756	-	-	-	-	6.756	6.273
Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3, B	CFICCMAC-B	258.979	-	-	-	-	258.979	183.703
Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3, I	CFICCMAC-I	15.796	-	-	-	-	15.796	10.661
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	CFICGDVAMA	1	-	-	-	-	1	1
Fondo de Inversión IMT E Plus	CFIIMEPLUS	505	-	-	-	-	505	30.416
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, B	CFIIMSCLB	20.820	-	-	-	-	20.820	18.529
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, D	CFIIMSCLD	39.780	-	-	-	-	39.780	35.838
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, E	CFIIMSCLE	11.447	-	-	-	-	11.447	11.292
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, I	CFIIMSCLI	355.437	-	-	-	-	355.437	250.723
Fondo de inversión Im Trust Private Equity-Pg Second	CFIIMSECII	16.611	-	-	-	-	16.611	380
Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investr	CFIIMTDC-B	56.142	-	-	-	-	56.142	52.062
Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investr	CFIIMTDC-I	182	-	-	-	-	182	168
F.I. Santander Deuda Corporativa Chile	CFISANTDCA	57.628	-	-	-	-	57.628	56.175
Total IRV		1.975.308	-	-	-	-	1.975.308	8.447.551

10 – CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos financieros a valor razonable	Nemotécnico	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
			En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
			M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
Almendra S.A.	ALMENDRAL	56.824	-	-	-	56.824	1.125.234	
Embotelladora Andina S.A.	ANDINA-A	13.377	-	-	-	13.377	5.844	
Antarchile S.A.	ANTARCHILE	55.342	-	-	-	55.342	8.260	
Empresas Aquachile S.A.	AQUACHILE	103.264	-	-	-	103.264	358.555	
Besalco S.A.	BESALCO	101.159	-	-	-	101.159	432.175	
Cementos Bio Bio S.A.	CEMENTOS	18.360	-	-	-	18.360	27.972	
Cristalerías de Chile S.A.	CRISTALES	74.085	-	-	-	74.085	11.486	
Echeverría Izquierdo S.A.	EISA	174.006	-	-	-	174.006	813.149	
Enjoy S.A.	ENJOY	63.642	-	-	-	63.642	1.301.742	
Instituto de Diagnóstico S.A.	INDISA	102.479	-	-	-	102.479	28.270	
Invercap S.A.	INVERCAP	156.261	-	-	-	156.261	128.610	
Clínica las Condes S.A.	LAS CONDES	106.598	-	-	-	106.598	2.982	
Masisa S.A.	MASISA	103.496	-	-	-	103.496	3.063.814	
Molibdenos y Metales S.A.	MOLYMET	100.004	-	-	-	100.004	20.692	
Ripley Corp S.A.	RIPLEY	64.971	-	-	-	64.971	162.701	
Grupo Security S.A.	SECURITY	177.945	-	-	-	177.945	787.403	
Sigdo Koppers S.A.	SK	112.567	-	-	-	112.567	134.008	
Víña San Pedro Tarapacá S.A.	VSPT	85.941	-	-	-	85.941	12.455.228	
Cuotas de Fondos Mutuos								
Fondo Mutuo Credicorp Capital Índice Chile	CFMINDICE	463	-	-	-	463	315	
Cuotas de Fondos de Inversión								
Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam	CFICCLAT-B	6.756	-	-	-	6.756	6.273	
Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3, B	CFICCMAC-B	10.225	-	-	-	10.225	7.253	
Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3, I	CFICCMAC-I	3.103	-	-	-	3.103	2.130	
Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis	CFICGDVAMA	1	-	-	-	1	1	
Fondo de Inversión IMT E Plus	CFIIMEPLUS	2.875	-	-	-	2.875	1.958	
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, B	CFIIMSCLB	82.061	-	-	-	82.061	74.141	
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, D	CFIIMSCLD	5.410	-	-	-	5.410	4.874	
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, E	CFIIMSCL E	36.359	-	-	-	36.359	35.867	
Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local, I	CFIIMSCL I	48.611	-	-	-	48.611	34.827	
Fondo de inversión Im Trust Private Equity-Pg Second	CFIIMSECII	17.026	-	-	-	17.026	380	
Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investr	CFIIMTDC-B	24.348	-	-	-	24.348	23.884	
Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investr	CFIIMTDC-I	3.530	-	-	-	3.530	3.427	
F.I. Santander Deuda Corporativa Chile	CFISANTDCA	55.061	-	-	-	55.061	56.185	
Total IRV		1.966.150	-	-	-	1.966.150	21.119.640	

10 – CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. Financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.071.911	2.092.558	-	1.398.424	3.490.982	4.562.893
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	241.183	358.313	-	2.835.087	3.193.400	3.434.583
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	1.262.266	2.826.323	-	-	2.826.323	4.088.589
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	2.575.360	5.277.194	-	4.233.511	9.510.705	12.086.065

Al 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. Financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.291.382	18.611.805	-	1.198.753	19.810.558	21.101.940
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	617.256	12.794.778	-	2.394.341	15.189.119	15.806.375
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	1.288.811	9.781.141	-	-	9.781.141	11.069.952
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	3.197.449	41.187.724	-	3.593.094	44.780.818	47.978.267

11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Cartera Propia.

12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas).

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

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,32	515.968	1.337.493	1.853.461	1.928.476
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total		515.968	1.337.493	1.853.461	1.928.476

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,42	-	250.350	250.350	318.583
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total		-	250.350	250.350	318.583

12 – CONTINUACIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO
c) Premio por cobrar por préstamos de acciones.

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Personas naturales	0,35	31	234	265
Personas jurídicas	0,35	461	842	1.303
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,33	3.688	13.107	16.795
Partes relacionados	-	-	-	-
Total		4.180	14.183	18.363

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Personas naturales	0,35	-	67	67
Personas jurídicas	0,35	162	513	675
Intermediarios de valores	0,33	1.102	772	1.874
Inversionistas Institucionales	0,33	1.536	5.408	6.944
Partes relacionados	-	-	-	-
Total		2.800	6.760	9.560

13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2017.

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 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\$		
Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	250	226.960.655	150.058.441	232.110.655	154.298.425	148.714	2.096.370	291.077	127.125	1.761.063	-	2.536.161	1.888.188
Dólares de EE.UU. (Entrega Física)	11	11.659.290	7.823.624	12.509.290	8.432.231	-	140.299	-	-	96.935	-	140.299	96.935
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de Fomento (Compensación)	44	2.365.571	66.235.294	5.002.365.571	71.709.681	-	82.846	234.785	9.403	67.446	39.261	317.631	116.110
Unidades de Fomento (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Swap													
Swap US-CLP	73	13.741.215	9.123.754	7.769.928	5.158.999	-	101.121	16.507	-	154.464	-	117.628	154.464
Swap UF-US	62	32.605	6.107.789	30.101	796.835	-	1.665.464	5.194.376	-	1.650.414	5.219.758	6.859.840	6.870.172
Total	440	254.759.336	239.348.902	5.254.785.545	240.396.171	148.714	4.086.100	5.736.745	136.528	3.730.322	5.259.019	9.971.559	9.125.869

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

13 – CONTINUACIÓN, CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016.

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nacional				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 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\$		
Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	267	189.243.600	127.552.468	194.393.600	132.190.780	522.705	2.443.534	453.874	493.561	1.540.189	5.616	3.420.113	2.039.366
Dólares de EE.UU. (Entrega Física)	19	14.651.975	9.846.629	15.501.975	10.453.596	657	100.678	-	-	73.806	-	101.335	73.806
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de Fomento (Compensación)	44	2.605.571	72.459.004	2.605.571	40.115.862	-	52.899	-	-	296.201	-	52.899	296.201
Unidades de Fomento (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Swap													
Swap US-CLP	23	5.338.025	3.573.647.597	11.338.025	7.590.467.597	-	26.149	115.145	-	7.083	-	141.294	7.083
Swap UF-US	4	30.101	793.104.161	32.605	859.082.736	-	1.599.054	3.526.414	-	1.581.306	3.553.153	5.125.468	5.134.459
Total	357	211.869.272	4.576.609.859	223.871.776	8.632.310.571	523.362	4.222.314	4.095.433	493.561	3.498.585	3.558.769	8.841.109	7.550.915

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

Contrapartes	31-03-2017		31-12-2016	
	Activo a valor razonable	Monto garantizado	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	4.255	213	8.513	426
Personas jurídicas	7.326.559	366.328	2.252.581	112.629
Intermediario de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	354.732	-	477.428	-
Partes relacionadas	12.044	602	293.503	14.675
Bancos	2.273.969	113.698	1.943.536	97.177
Total	9.971.559	480.841	4.975.561	224.907

14 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de marzo de 2017.

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	36.264.135	-	36.264.135
Intermediación de operaciones a plazo	8.829.825	-	8.829.825
Total	45.093.960	-	45.093.960

Al 31 de diciembre de 2016.

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	24.226.517	-	24.226.517
Intermediación de operaciones a plazo	13.859.034	-	13.859.034
Total	38.085.551	-	38.085.551

a) Intermediación de operaciones a término.

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por Intermediación	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Vencidos			Total Vencidos M\$
	M\$				Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	1.215.749	-	1.215.749	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	5.968.648	-	5.968.648	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	24.536.319	-	24.536.319	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	4.352.583	-	4.352.583	-	-	-	-	-
Partes relacionados	190.836	-	190.836	-	-	-	-	-
Total	36.264.135	-	36.264.135	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por Intermediación	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Vencidos			Total Vencidos M\$
	M\$				Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	203.808	-	203.808	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.235.350	-	2.235.350	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	16.537.407	-	16.537.407	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	5.236.576	-	5.236.576	-	-	-	-	-
Partes relacionados	13.377	-	13.377	-	-	-	-	-
Total	24.226.518	-	24.226.518	-	-	-	-	-

14 – CONTINUACIÓN, DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Vencimiento					Provisión	Total
	Vencidos	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	223.587	1.386.534	882.359	-	-	2.492.480
Personas jurídicas	-	180.001	1.379.533	3.758.148	517.414	-	5.835.096
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	502.249	-	-	502.249
Partes relacionados	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	403.588	2.766.067	5.142.756	517.414	-	8.829.825

Contrapartes	Vencidos				Total Vencidos
	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Vencimiento					Provisión	Total
	Vencidos	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	185.762	1.042.198	993.733	-	-	2.221.693
Personas jurídicas	-	907.455	8.365.627	1.744.075	620.184	-	11.637.341
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.093.217	9.407.825	2.737.808	620.184	-	13.859.034

Contrapartes	Vencidos				Total Vencidos
	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

14 – CONTINUACIÓN, DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

c) Movimiento de la provisión de incobrables.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la provisión de incobrables no tuvo movimientos.

15 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Monto	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Vencidos		Total Vencidos
	cuentas por cobrar					Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	18.116.178	-	18.116.178	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	18.116.178	-	18.116.178	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Monto	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Vencidos		Total Vencidos
	cuentas por cobrar					Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	15.595.293	-	15.595.293	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.595.293	-	15.595.293	-	-	-	-	-

16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	222	72.554.301	6.936	190.836	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	177	35.614.797	3.928	-	-
Compras fuera de rueda RF	-	-	-	-	-
Ventas fuera de rueda RF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (compra)	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (venta)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	14.661.573	2.441	-	-
Prima por Pagar por prestamos de acciones	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	806	344.047.716	(43.722)	-	4.035.491
Instrumentos financieros derivados (compra)	23	9.104.566	(66.016)	4.786	15.498
Instrumentos financieros derivados (venta)	1	436.436	7.258	7.258	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	18.459	427.685
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	41	7.990.331	-	-	-
Venta de moneda extranjera	38	3.824.207	-	-	-
Servicios Prestados	9	1.003.018	(842.872)	-	-
Arriendo	3	71.232	(71.232)	-	-
Contrato por Colocación de Cuotas	3	219.394	184.365	-	-
Otras Comisiones (**)	9	20.082	16.875	-	-
Total		489.547.653	(802.039)	221.339	4.478.674

(*) Se presentan en "Cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas", los demás saldos se presentan en otras cuentas del balance dependiendo su naturaleza.

(**) Comisiones por Market Maker y otras comisiones.

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Continuación, Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	869	46.665.694	8.741	13.377	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	872	45.868.234	6.244	-	-
Compras fuera de rueda RF	-	-	-	-	-
Ventas fuera de rueda RF	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (compra)	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (venta)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	4	6	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	20	1.904.723	4.807	-	-
Prima por Pagar por prestamos de acciones	132	2.296	2.296	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2.879	1.253.787.935	(194.061)	-	4.472.605
Instrumentos financieros derivados (compra)	94	69.904.381	(586.617)	-	3.792
Instrumentos financieros derivados (venta)	12	8.945.755	384.431	5.979	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	125.161	1.419.531
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	186	39.514.522	-	-	-
Venta de moneda extranjera	269	49.853.471	-	-	-
Servicios Prestados	36	4.004.280	(3.364.941)	-	-
Arriendo	12	281.243	(281.243)	-	-
Contrato por Colocación de Cuotas	12	820.401	689.413	-	-
Otras Comisiones (**)	82	52.426	44.056	-	-
Total		1.521.605.367	(3.286.874)	144.517	5.895.928

(*) Se presentan en "Cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas", los demás saldos se presentan en otras cuentas del balance dependiendo su naturaleza.

(**) Comisiones por colocación de cuotas, prima por ventas cortas y otras comisiones

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se han realizado provisiones de incobrabilidad, ni políticas especiales por operaciones entre relacionadas, sino que se aplican las mismas condiciones en los negocios y se siguen los mismos procedimientos de control que los requeridos a los clientes en general.

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

Credicorp Capital Holding Chile S.A. – Matriz

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	5.101
Total		-	-	-	5.101

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	117	14.262.988	(2.273)	-	-
Instrumentos financieros derivados (venta)	1	2.632.305	47.006	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	5.101
Venta de moneda extranjera	2	3.121.563	-	-	-
Total		20.016.856	44.733	-	5.101

Credibolsa Sociedad Agente de Bolsa S. A. – Grupo Empresarial

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	8	356.157	285	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	7	271.793	217	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	969	-
Compra de moneda extranjera	5	339.751	-	-	-
Venta de moneda extranjera	6	254.790	-	-	-
Total		1.222.491	502	969	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	46	1.837.816	1.470	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	107	4.671.061	3.737	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	969	-
Compra de moneda extranjera	18	1.228.276	-	-	-
Venta de moneda extranjera	56	4.040.505	-	-	-
Total		11.777.658	5.207	969	-

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Credicorp Capital Chile S.A. – Matriz

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	42	5.300.488	-	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	40	5.529.376	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	14.661.573	2.441	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	61	17.959.748	(2.012)	-	-
Instrumentos financieros derivados (compra)	20	8.437.082	(57.522)	4.786	4.466
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	61.986
Compra de moneda extranjera	11	4.616.962	-	-	-
Venta de moneda extranjera	6	1.146.751	-	-	-
Servicios Prestados	3	329.648	(277.015)	-	-
Arriendo	3	71.232	(71.232)	-	-
Total		58.052.860	(405.340)	4.786	66.452

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	717	38.685.202	4	16.435	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	701	39.680.864	2	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	4	6	-	-	-
Prima por Pagar por préstamos de acciones	113	1.982	1.982	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	250	229.876.982	(34.533)	-	135.004
Instrumentos financieros derivados (compra)	70	54.813.771	(223.587)	-	1.052
Instrumentos financieros derivados (venta)	1	3.044.610	15.840	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	34.954
Compra de moneda extranjera	43	12.143.173	-	-	-
Venta de moneda extranjera	38	35.426.453	-	-	-
Servicios Prestados	12	1.301.532	(1.093.724)	-	-
Arriendo	12	281.243	(281.243)	-	-
Total		415.255.818	(1.615.259)	16.435	171.010

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. – Grupo Empresarial

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	68	165.946.436	(20.894)	-	555.181
Instrumentos financieros derivados (compra)	2	227.843	1.968	-	570
Compra de moneda extranjera	7	1.652.944	-	-	-
Servicios Prestados	3	37.691	(31.673)	-	-
Contrato por Colocación de Cuotas	3	219.394	184.365	-	-
Total		168.084.308	133.766	-	555.751

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	264	332.313.050	(50.160)	-	1.719.610
Instrumentos financieros derivados (compra)	13	9.990.707	(15.111)	-	-
Instrumentos financieros derivados (venta)	1	26.658	-	-	-
Compra de moneda extranjera	34	2.080.598	-	-	-
Venta de moneda extranjera	11	46.952	-	-	-
Servicios Prestados	12	148.801	(125.043)	-	-
Contrato por Colocación de Cuotas	12	820.401	689.413	-	-
Total		345.427.167	499.099	-	1.719.610

IM Trust Internacional S.A. - Grupo Empresarial

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	250.429
Total		-	-	-	250.429

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	123.738	-
Total		-	-	123.738	-

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Credicorp Capital S.A. Securitizadora. - Grupo Empresarial

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Activo M\$	Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$		Pasivo M\$	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	66	21.136.911	(2.619)	-	-	6.403
Total		21.136.911	(2.619)	-	-	6.403

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Activo M\$	Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$		Pasivo M\$	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	240	75.991.951	(13.081)	-	-	319.387
Total		75.991.951	(13.081)	-	-	319.387

Credicorp Capital S.A. Administradora de Inversiones. - Grupo Empresarial

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Activo M\$	Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$		Pasivo M\$	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	66	23.037.901	(2.920)	-	-	110.178
Instrumentos financieros derivados (compra)	1	439.641	(10.462)	-	-	10.462
Instrumentos financieros derivados (venta)	1	436.436	7.258	7.258	-	-
Venta de moneda extranjera	4	438.177	-	-	-	-
Servicios Prestados	3	635.679	(534.184)	-	-	-
Total		24.987.834	(540.308)	7.258	-	120.640

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Activo M\$	Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$		Pasivo M\$	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	187	122.345.522	(18.359)	-	-	225.186
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	-	1.051.295
Venta de moneda extranjera	5	2.945	-	-	-	-
Servicios Prestados	12	2.553.947	(2.146.174)	-	-	-
Total		124.902.414	(2.164.533)	-	-	1.276.481

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Fondo de Inversión Privado GD - Relacionada a administrador de la Corredora

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	61	3.871.076	(513)	-	-
Total		3.871.076	(513)	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	1	8.577	34	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	2	119.691	190	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	16	1.609.256	3.641	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	93	18.749.585	(2.850)	-	-
Instrumentos financieros derivados (compra)	3	1.002.640	20.405	-	-
Instrumentos financieros derivados (venta)	3	1.759.330	55.065	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	55.202
Compra de moneda extranjera	3	711.770	-	-	-
Venta de moneda extranjera	1	196.230	-	-	-
Total		24.157.079	76.485	-	55.202

Rentas Inverco Ltda. – Relacionada a administrador de la Corredora

Al 31 de marzo de 2017 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no mantiene saldos y transacciones con esta Sociedad relacionada.

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	84	33.001.257	(5.079)	-	-
Venta de moneda extranjera	3	99.240	-	-	-
Otras Comisiones (**)	1	1	1	-	-
Total		33.100.498	(5.078)	-	-

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Inversiones y Asesorías El Litre Ltda. - Relacionada a Director de la Corredora

Al 31 de marzo de 2017 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no mantiene saldos y transacciones con esta Sociedad relacionada.

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	1	354.476	71	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	4	15.367	111	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	65	8.810.587	(1.981)	-	-
Compra de moneda extranjera	4	2.207.891		-	-
Total		11.388.321	(1.799)	-	-

Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A. - Relacionada a Director de la Corredora

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	68	18.900.247	(2.411)	-	122.471
Total		18.900.247	(2.411)	-	122.471

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	232	148.524.733	(22.394)	-	427.528
Total		148.524.733	(22.394)	-	427.528

16 – CONTINUACIÓN, SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Continuación, detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Otros relacionados con transacciones no significativas

Al 31 de marzo de 2017.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	172	66.897.656	6.651	190.836	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	130	29.813.628	3.711	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	416	93.195.397	(12.353)	-	3.241.258
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	17.490	110.169
Compra de moneda extranjera	18	1.380.674	-	-	-
Venta de moneda extranjera	22	1.984.489	-	-	-
Otras Comisiones (**)	9	20.082	16.875	-	-
Total		193.291.926	14.884	208.326	3.351.427

Al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Cantidad	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término y plazo (compra)	104	5.779.623	7.162	-	-
Intermediación de operaciones a término y plazo (venta)	58	1.381.251	2.204	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	295.467	1.166	-	-
Prima por Pagar por prestamos de acciones	19	314	314	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.284	251.857.378	(40.556)	-	1.645.890
Instrumentos financieros derivados (compra)	8	4.097.263	(368.324)	-	2.740
Instrumentos financieros derivados (venta)	6	1.482.852	266.520	5.979	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	454	272.979
Compra de moneda extranjera	84	21.142.814	-	-	-
Venta de moneda extranjera	153	6.919.583	-	-	-
Otras Comisiones (**)	81	52.425	44.055	-	-
Total		293.008.970	(87.459)	6.433	1.921.609

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

Resumen	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	283.113	883.261
Honorarios	-	-
Compensaciones	-	-
Otros (especificar)	-	-
Total	283.113	883.261

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se han realizado provisiones de incobrabilidad, ni políticas especiales por operaciones entre relacionadas, sino que se aplican las mismas condiciones en los negocios y se siguen los mismos procedimientos de control que los requeridos a los clientes en general.

17 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Inversiones valoradas por el método de la participación (MP).

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones valoradas por el método de participación.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor	Valor
		razonable 31-03-2017	razonable 31-12-2016
	M\$	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	1.807.208	1.822.328
Bolsa Electrónica de Chile	1	113.557	113.557
Total	2	1.920.765	1.935.885

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

Detalle	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017		31-12-2016	
	M\$	M\$	Dividendos percibidos		Dividendos percibidos	
			Fecha	Monto M\$	Fecha	Monto M\$
Saldo al inicio	1.822.328	2.029.078	-	-	31/03/2016	76.000
Adquisiciones	-	-	-	-	31/07/2016	15.000
Ventas	-	-	-	-	30/09/2016	40.000
Utilidad (pérdida)	-	-	-	-	30/11/2016	15.000
Otros movimientos patrimoniales	(15.120)	(206.750)	-	-	-	-
Total	1.807.208	1.822.328	Total	-	Total	146.000

Bolsa Electrónica de Chile

Detalle	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017		31-12-2016	
	M\$	M\$	Dividendos percibidos		Dividendos percibidos	
			Fecha	Monto	Fecha	Monto
Saldo al inicio	113.557	113.557	-	-	-	-
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-
Total	113.557	113.557	Total	-	Total	-

18 - INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2017.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	175.570	63.129	-	238.699
Adiciones del ejercicio	29.841	(12.418)	-	17.423
Bajas o retiros del ejercicio	-	25.640	-	25.640
Valor bruto	205.411	76.351	-	281.762
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	(8.433)	5.802	- (	2.631)
Amortización acumulada	(161.962)	(51.957 )	- (	213.919)
Valor neto	35.016	30.196	-	65.212

Al 31 de diciembre de 2016.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	175.570	167.848	-	343.418
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	- (	104.719 )	- (	104.719)
Valor bruto	175.570	63.129	-	238.699
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	(26.354)	(7.051 )	- (	33.405)
Amortización acumulada	(135.608)	(44.906 )	- (	180.514)
Valor neto	13.608	11.172	-	24.780

19 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de marzo de 2017.

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	205.166	-	-	205.166
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(334)	-	-	(334)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	204.832	-	-	204.832
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	(7.987)	-	-	(7.987)
Depreciación acumulada	-	-	(172.995)	-	-	(172.995)
Valor neto	-	-	23.850	-	-	23.850

Al 31 de diciembre de 2016.

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	198.210	-	-	198.210
Adiciones del ejercicio	-	-	7.257	-	-	7.257
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(301)	-	-	(301)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	205.166	-	-	205.166
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	(40.850)	-	-	(40.850)
Depreciación acumulada	-	-	(132.145)	-	-	(132.145)
Valor neto	-	-	32.171	-	-	32.171

Las adiciones más relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

Adiciones	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Computadores	-	2.431
Máquinas y equipos de oficina	-	4.826
Mobiliario de oficina	-	-
Otros	-	-
Valor neto	-	7.257

Las bajas relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

Bajas	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Computadores	- (301)	-
Máquinas y equipos de oficina	-	-
Impresoras	(334)	-
Otros	-	-
Valor neto	(334)	(301)

20 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Conceptos	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Clientes por cobrar	16.641.805	4.780.623
Derechos dolares por cobrar	20.928.406	10.252.652
Deudores varios	10.951	14.747
Cuentas por cobrar al personal	5.850	3.461
Otros	761	248
Total	37.587.773	15.051.731

21 – OTROS ACTIVOS

El detalle de la cuenta otros activos es el siguiente:

Conceptos	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Efectivo en Garantía por Cta. Propia	3.886.800	2.596.500
Efectivo en Garantía por Cta. Terceros	389.106	8.000
Boleta en Garantía	489.731	487.438
Remodelación de Oficina	365.282	398.830
Gastos pagados por anticipado	322.281	254.506
Total	5.453.200	3.745.274

22 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen pasivos financieros a valor razonable distinto a los "pasivos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados", (ver nota 13).

23 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Resumen	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro compra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro compra sobre IRF e IIF	14.209.811	48.983.270
Prima por pagar por prestamos de acciones	16.783	9.247
Total	14.226.594	48.992.517

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no mantiene obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas).

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

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor Razonable del
	Promedio %	Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,25	99.173	244.015	343.188	345.166
Personas jurídicas	0,26	535.595	4.220.310	4.755.905	4.770.334
Inversionistas Institucionales	0,27	5.075.227	-	5.075.227	5.083.919
Partes relacionados	0,26	3.196.674	838.817	4.035.491	4.037.839
Total		8.906.669	5.303.142	14.209.811	14.237.258

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor Razonable del
	Promedio %	Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,30	338.926	-	338.926	336.733
Personas jurídicas	0,35	11.624.526	-	11.624.526	11.696.313
Inversionistas Institucionales	0,33	32.547.213	-	32.547.213	32.453.532
Partes relacionados	0,31	4.472.605	-	4.472.605	4.431.604
Total		48.983.270	-	48.983.270	48.918.182

23 – CONTINUACIÓN, OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

c) Prima por pagar por préstamos de acciones.

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Tasa Promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	0,35	191	32	223
Personas jurídicas	0,31	27	655	682
Intermediarios de valores	0,30	3.263	7.683	10.946
Inversionistas Institucionales	0,31	434	4.498	4.932
Partes relacionados	-	-	-	-
Total		3.915	12.868	16.783

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Tasa Promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	0,35	55	-	55
Personas jurídicas	0,31	721	652	1.373
Intermediarios de valores	0,30	990	3.209	4.199
Inversionistas Institucionales	0,31	826	2.794	3.620
Partes relacionados	-	-	-	-
Total		2.592	6.655	9.247

d) Otras obligaciones por financiamiento.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no mantiene otras obligaciones por financiamiento.

24 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	7	5
Préstamos bancarios	490.330	490.665
Otras obligaciones bancarias	-	-
Total	490.337	490.670

a) Línea de crédito utilizada.

Banco	31-03-2017		31-12-2016	
	Monto autorizado	Monto utilizado	Monto autorizado	Monto utilizado
	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI	15.000.000	1	22.800.000	1
Chile	7.420.000	2	7.420.000	2
BBVA	5.000.000	1	-	-
Security	6.000.000	1	6.000.000	1
Bice	5.000.000	1	-	-
Santander	2.000.000	1	2.000.000	1
Total	40.420.000	7	38.220.000	5

b) Préstamos bancarios.

Al 31 de marzo de 2017.

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
					M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamo	Banco de Chile	UF	0,8	-	-	212.199	-	212.199
Préstamo	Banco Santander	UF	0,6	-	-	278.131	-	278.131
Total					-	490.330	-	490.330

Al 31 de diciembre de 2016.

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
					M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamo	Banco de Chile	UF	0,8	-	212.480	-	-	212.480
Préstamo	Banco Santander	UF	0,6	-	-	278.185	-	278.185
Total					-	212.480	278.185	490.665

24 – CONTINUACIÓN, OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

c) Otras obligaciones financieras.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa no mantiene otras obligaciones financieras.

25 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

El detalle de la cuenta acreedores por intermediación es el siguiente:

Resumen	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	36.241.894	24.215.145
Intermediación de operaciones a plazo	8.829.825	13.859.034
Total	45.071.719	38.074.179

a) Intermediación operaciones a término.

Contrapartes	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	316.791	103.276
Personas jurídicas	13.011.648	10.456.932
Intermediarios de valores	11.715.283	7.685.708
Inversionistas Institucionales	11.198.172	5.969.229
Partes relacionados	-	-
Total	36.241.894	24.215.145

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

Al 31 de marzo de 2017.

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	223.587	1.386.534	882.359	-	2.492.480
Personas jurídicas	180.001	1.379.533	3.758.148	517.414	5.835.096
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	502.249	-	502.249
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total	403.588	2.766.067	5.142.756	517.414	8.829.825

25 – CONTINUACIÓN, ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

b) Continuación, intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas).

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	185.762	1.042.198	993.733	-	2.221.693
Personas jurídicas	907.455	8.365.627	1.744.075	620.184	11.637.341
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionados	-	-	-	-	-
Total	1.093.217	9.407.825	2.737.808	620.184	13.859.034

26 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	8.186.713	5.803.374
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionados	-	-
Total	8.186.713	5.803.374

27 – PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2017.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Provisión por Pagar al Personal M\$	Provisión Gastos de Administración M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2016	142.337	909.379	43.167	1.094.883
Provisiones constituidas	106.036	107.755	72.156	285.947
Reverso de provisiones	(142.337)	(785.330)	(7.560)	(935.227)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Total	106.036	231.804	107.763	445.603

Al 31 de diciembre de 2016.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones M\$	Provisión por Pagar al Personal M\$	Provisión Gastos de Administración M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2016	133.745	613.063	-	746.808
Provisiones constituidas	142.337	909.379	43.167	1.094.883
Reverso de provisiones	(133.745)	(613.063)	-	(746.808)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Total	142.337	909.379	43.167	1.094.883

28 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de la cuenta otras cuentas por pagar es el siguiente:

Conceptos	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones con clientes en pesos	14.291.412	5.455.476
Obligaciones con clientes en dolares	23.915.368	40.630.295
Obligaciones dolares por pagar	-	10.252.652
Proveedores	369.064	101.873
Comisiones por pagar	138.606	100.201
Cuentas por pagar al personal	112.052	46.183
Obligaciones varias	33.809	56.395
Total	38.860.311	56.643.075

29 – IMPUESTOS

a) Impuesto por pagar (cobrar).

De acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa incluye en el ítem impuestos por pagar o impuestos por cobrar lo siguiente:

Conceptos	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	492.680	492.680
Impuesto a la Renta por Pagar	-	-
Impuesto a los Gastos Rechazados	9.215	9.264
Impuesto Diferido	-	-
I.V.A. Débito Fiscal	92.376	-
Impuesto único a trabajadores	279.017	-
Retenciones	17.606	-
P.P.M. por pagar	-	-
Impuestos por pagar	890.894	501.944
P.P.M. y Crédito Gastos de Capacitación	(612.362)	(447.414)
I.V.A. Crédito Fiscal	(93.864)	-
Otros Impuestos por Recuperar	(194.596)	(171.131)
Impuestos por cobrar	(900.822)	(618.545)
Total impuesto por pagar (cobrar)	(9.928)	(116.601)

29 – CONTINUACIÓN, IMPUESTOS

b) Impuesto diferidos.

A continuación, se presenta la situación correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Conceptos	Meses estimados de reverso	31-03-2017		31-12-2016	
		Impuestos diferidos activo		Impuestos diferidos activo	
		Corto Plazo		Corto Plazo	
		Activo (Pasivo)		Activo (Pasivo)	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ajuste valor razonable inversiones	12	(5.450)	(21.633)		
Estimación deudores incobrables	12	58.901	94.682		
Ajuste valor razonable Inversión BCS		(211.206)	(199.405)		
Intangibles	36	(4.960)	5.965		
Propiedad Planta y Equipo	36	(12.792)	(19.268)		
Otros Activos	12	-	-		
Provisión de vacaciones	12	27.038	36.296		
Provisión varias	12	59.110	240.972		
Provisión riesgo de crédito	12	16.738	19.119		
Perdidas Tributarias	12	124.331	-		
Totales Impuestos Diferidos Netos		51.710	156.728		

Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no registra Provisión de Valuación contabilizada por activos por impuestos diferidos, por estimar que los activos diferidos serán reversados en el futuro.

De acuerdo a la Ley N° 20.780 del año 2014 publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuestos a la Renta, modificaron en forma transitoria las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que la contabilización por efecto de la Ley N° 20.780 de activos y pasivos por impuesto diferidos se registran en patrimonio y no en resultado para el año 2014. (Ver Nota 32b).

29 – CONTINUACIÓN, IMPUESTOS

c) Detalle cuenta impuesto a la renta.

De acuerdo a lo anterior, el resultado del ejercicio ha sido afectado por la aplicación de lo dispuesto en la NIC 12, de acuerdo a lo siguiente:

Conceptos	31-03-2017	31-03-2016
	Cargo (Abono) M\$	Cargo (Abono) M\$
- Gastos tributario corriente	-	27.015
- Pago Impuesto Renta año anterior	-	-
- Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	109.100	175.812
- Reajuste Art. 72	-	-
Total	109.100	202.827

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

Concepto	31-03-2017 M\$			
UTILIDAD (PÉRDIDA) FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	417.961			
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Totales M\$
Impuesto a la Renta	25,5000%	-	106.619	106.619
Valor Razonable RV - RF e IIF	0,4087%	1.709	-	1.709
Valor Razonable Derivados	0,0000%	-	-	-
Dividendos	-0,1222% (	511 )	- (	511)
Resultado Acciones P.B.	4,7391%	19.815	-	19.815
Diferencia IDIF cambio tasa	3,2436%	13.562	-	13.562
Provisiones	0,0000%	-	-	-
C.M. Tributaria	-8,3551% (	34.934 )	- (	34.934)
Depreciación Activo Fijo	0,0000%	-	-	-
Impuesto Unico	0,0000%	-	-	-
Multas	0,6792%	2.840	-	2.840
Otros resultados netos (deducciones permanentes)	0,0000%	-	-	-
Superavit Impuesto a la Renta	0,0000%	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	26,0934%	2.481	106.619	109.100

30 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de marzo de 2017.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado		Otros		Total M\$	
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Utilidad M\$	Pérdida M\$		
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$				
Intermediación	759.841	(370.190)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389.651
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	91.158	-	34.358	(112.064)	32.171	-	-	-	-	-	-	45.623
Renta Fija	-	-	-	(87.921)	1.461.272	(372.201)	247.502	-	-	-	-	-	-	1.248.652
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	63.871	-	-	-	-	63.871
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(145.920)	-	-	(145.920)	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	27.260	-	-	-	9.337	-	-	-	-	-	-	36.597
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.153	-	-	67.153
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236.248	-	-	236.248
Compra/Venta de Moneda Extranjera	-	-	-	-	266.496	-	-	-	-	-	-	-	-	266.496
Utilidad Operaciones en el Extranjero	-	-	-	-	89.333	-	-	-	-	-	-	-	-	89.333
Comis. por Cont. de Coloc. Acc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (*)	73.263	(26.025)	-	-	-	-	-	-	-	(208.064)	188.512	-	-	27.686
Total	833.104	(396.215)	118.418	(87.921)	1.851.459	(484.265)	289.010	-	63.871	(353.984)	491.913	-	-	2.325.390

(*) Otras

En esta línea se incluyen ingresos por comisiones internacionales, comisiones por contratos de colocación de cuotas, gastos financieros y otros conceptos menores.

30 – CONTINUACIÓN, RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de marzo de 2016.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado		Otros		Total	
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Utilidad M\$	Pérdida M\$		
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$				
Intermediación	730.688	(273.215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	457.473
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	58.138	-	58.767	(22.101)	111.295	-	-	-	-	-	-	206.099
Renta Fija	-	-	47.717	-	589.087	(87.997)	214.609	-	-	-	-	-	-	763.416
Contratos de retroventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119.800	-	-	-	119.800
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(158.549)	-	-	(158.549)	(158.549)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	126.811	-	-	-	165.378	1.483	-	-	-	-	-	293.672
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(471)	-	-	(471)	(471)
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.998	-	-	125.998
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219.062	-	-	219.062
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	343.739	-	-	-	-	-	-	-	-	343.739
Otras (*)	139.072	(37.988)	-	-	114.304	-	-	-	-	(219.802)	186.619	-	-	182.205
Total	869.760	(311.203)	232.666	-	1.105.897	(110.098)	491.282	1.483	119.800	(378.822)	531.679	-	-	2.552.444

(*) Otras

En esta línea se incluyen ingresos por comisiones internacionales, comisiones por contratos de colocación de cuotas, gastos financieros y otros conceptos menores.

31 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, tiene en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Contraparte Central de Liquidación los siguientes títulos en garantía, como compromisos directos:

i) Efectivo y títulos entregados en garantía por Contraparte Central de Liquidación de Valores.

Títulos	Cantidad	Valor	Valor
		Razonable 31-03-2017 M\$	Razonable 31-12-2016 M\$
Efectivo por operaciones propia	-	3.886.800	2.596.500
Títulos entregados en Garantía	4.250.000.000	4.233.511	3.593.094
Sub Total		8.120.311	6.189.594

Al 31 de marzo de 2017 los títulos entregados en garantía a la CCLV corresponden a un Pagare Descontable del Banco Central por 1.400.000.000 de nominales con vencimiento 13 de abril de 2017, un pagare del Banco de Crédito e Inversiones por 750.000.000 de nominales con vencimiento 13 de junio de 2017, un pagare del Banco Estado por 600.000.000 de nominales con vencimiento 25 de mayo de 2017, un pagare del Banco Chile por 700.000.000 con vencimiento 08 de mayo de 2017 y un pagare del Banco Santander por 800.000.000 con vencimiento 08 de junio de 2017.

ii) Efectivo y títulos entregados en garantía por operaciones de venta corta.

Títulos	Cantidad	Valor	Valor
		Razonable 31-03-2017 M\$	Razonable 31-12-2016 M\$
Efectivo por operaciones de terceros	-	389.106	8.000
Sub Total		389.106	8.000
TOTAL GARANTÍAS		8.509.417	6.197.594

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hay garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

31 – CONTINUACIÓN, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

c) Legales.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad mantiene un juicio por una querrela por estafa por \$11.950.000 interpuesta en contra de José Eduardo Gaete Godoy, seguida ante el 4° Juzgado de Garantía de Santiago.

Adicionalmente, con fecha 24 de febrero de 2016, la Sociedad interpuso una demanda civil en contra de José Eduardo Gaete Godoy ante el 21 Juzgado Civil de Santiago, Rol C-5373-2016, Caratulada “IM Trust con Gaete” que persigue el pago de la suma de \$11.950.000. Con fecha 28 de marzo de 2017 se dictó la resolución que recibe la causa a prueba.

d) Custodia de valores.

Al 31 de marzo de 2017.

Custodia de terceros no relacionadas	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	1.088.547.835	148.883.896	89.020	239.379	-	-	1.237.760.130
Administración de cartera	21.384.972	89.362.589	-	-	-	-	110.747.561
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.109.932.807	238.246.485	89.020	239.379	-	-	1.348.507.691
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	96,08%	99,80%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	96,73%

Custodia de terceros relacionadas	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	36.745.224	6.141.306	-	217	-	-	42.886.747
Administración de cartera	118.695	3.193.326	-	-	-	-	3.312.021
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	36.863.919	9.334.632	-	217	-	-	46.198.768
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

31 – CONTINUACIÓN, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

d) Continuación, custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2016.

Custodia de terceros no relacionadas	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	1.050.001.650	348.183.226	89.664	434.717	-	-	1.398.709.257
Administración de cartera	20.457.778	103.490.139	-	-	-	-	123.947.917
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.070.459.428	451.673.365	89.664	434.717	-	-	1.522.657.174
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,26%	92,82%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	94,53%

Custodia de terceros relacionadas	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	10.230.863	7.967.584	-	172	-	-	18.198.619
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	10.230.863	7.967.584	-	172	-	-	18.198.619
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

El procedimiento seleccionado por Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, para dar cumplimiento a la Circular N°1.962 de la SVS del 19 de enero del 2010, consiste en efectuar anualmente una revisión por empresas de auditorías externas de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores.

31 – CONTINUACIÓN, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

e) Garantías personales.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hay garantías personales.

f) Garantías por operaciones.

Al 31 de marzo de 2017, Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa mantiene las siguientes pólizas de seguros y garantías:

- f1) Póliza N° 25023666 por UF 20.000, con vencimiento 22 de abril del 2018 de Cesce Chile Aseguradora S.A, la cual garantiza el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa. El representante de los acreedores beneficiarios en relación a esta garantía exigida por el artículo 30 de la Ley Nro. 18.045, es la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y la Bolsa Electrónica de Chile.
- f2) Póliza N° 101-13-00122261-D por UF 10.080, de vencimiento 26 de diciembre de 2017, emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., la que garantiza ante un siniestro de incendio.
 - Aumentó Póliza N° 102-13-00122261-D por UF 1.100, de vencimiento 26 de diciembre de 2017, emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., la que garantiza ante un siniestro de incendio (Grupo Generador).
- f3) Póliza N° 102-03-00015816-D por UF 10.080, de vencimiento 26 de diciembre de 2017, emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., la que garantiza ante un siniestro de Robo.
- f4) Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa a partir del 29 de septiembre de 2012, está incorporado en la póliza de Fidelidad Funcionaria (Bankers Blanket Bond, BBB) Corporativa de Credicorp LTD. (Perú) la póliza N° BANC – 423171 por US\$ 80.000.000, la cual ha sido renovada desde el 29 de septiembre del 2016 y con vencimiento 29 de septiembre de 2017, emitida por El Pacífico Peruano Suiza Cía. de Seguros y Reaseguros, que tiene los estándares: DHP 84 (modificada), Terrorismo, LSW983 (en su forma extendida de 1998 modificada) y NMA 2273.
- f5) Póliza N° 217.100.290 por UF 193.000, de vencimiento 10 de enero de 2018, emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la que garantiza el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad, por la actividad de administración de cartera regulada en título II de la ley N° 20.712 de 2015.

31 – CONTINUACIÓN, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

f) Continuación, Garantías por operaciones

- f6) Boleta de Garantía por UF 8.000, con vencimiento 04 de enero de 2018, emitida por el Banco de Chile a nombre del Banco Central de Chile, la que garantiza operaciones en el mercado cambiario formal, en virtud del Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile.
- f7) Boleta de Garantía por UF 10.500, con vencimiento 19 de febrero de 2018, emitida por el Banco Santander Chile a nombre del Banco Central de Chile, la que garantiza el cumplimiento de contrato Sistema de Operaciones de Mercado Abierto (SOMA) con el Banco Central de Chile.

32 - PATRIMONIO

a) Capital.

Capital	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Saldo inicial	10.684.586	10.684.586
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10.684.586	10.684.586

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

Total acciones	2.679	Capital social	M\$ 10.684.586
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	2.679	Capital pagado	M\$ 10.684.586

b) Reservas.

Al 31 de marzo de 2017.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Retasación propiedades, planta y equipo M\$	Otras (*) M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2016	1.108.134	- (	108.226)	999.908
Resultados integrales del ejercicio	(11.037 )	-	- (	11.037)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	1.097.097	- (	108.226)	988.871

(*) Efecto sobre impuesto diferido por la circular N° 856 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 17 de octubre de 2014.

32 – CONTINUACIÓN, PATRIMONIO

b) Continuación, reservas.

Al 31 de diciembre de 2016.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015	1.251.401	- (	108.226)	1.143.175
Resultados integrales del ejercicio	(143.267 )	-	- (	143.267)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	1.108.134	- (	108.226)	999.908

(*) Efecto sobre impuesto diferido por la circular N° 856 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 17 de octubre de 2014.

c) Resultados Acumulados.

El movimiento de los resultados acumulados durante los ejercicios de cada año, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.057.775	5.939.527
Resultado del ejercicio anterior	2.224.977	2.140.248
Dividendos pagados	(22.300)	(22.000)
Otros	-	-
Total	10.260.452	8.057.775

d) Política de dividendos.

Según los estatutos sociales de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, artículo vigésimo primero establece que “*salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas, por la unanimidad de las acciones emitidas, deberá distribuirse anualmente como dividendo en dinero, a lo menos el uno por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio*”.

33 - SANCIONES

Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, se han registrado las siguientes sanciones:

Año 2017

Fecha Sanción	Organismo Fiscalizador	Número de Resolución	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto (UF)
24/01/2017	Bolsa de Comercio		24/01/2017	N	Multa operaciones 2016	UF 400,16
31/01/2017	I. Municipalidad de Las Condes		31/01/2017	N	Pago patente 1º Semestre	UF 19,42
03/03/2017	CCLV		03/03/2017	N	Anulación de una operación correspondiente a una orden de compensación aceptada por la CCLV, Contraparte Central S.A.	UF 5
07/03/2017	CCLV		07/03/2017	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	Sin Sancion Pecuniaria

Año 2016

Fecha Sanción	Organismo Fiscalizador	Número de Resolución	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto (UF)
06/01/2016	CCLV		06/01/2016	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.	UF 29,42
15/01/2016	CCLV		15/01/2016	N	Anulación de cinco operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV.	UF 5
10/03/2016	SII		10/03/2016	N	Declaraciones Juradas	\$ 412.696
28/06/2016	CCLV		28/06/2016	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	Sin Sancion Pecuniaria
30/08/2016	SII		30/08/2016	N	Rectificatoria Impuestos Abril (F-29)	\$ 402.977
03/10/2016	SII		03/10/2016	N	Declaraciones Juradas	\$ 109.193
05/12/2016	CCLV		05/12/2016	N	Modificación de una operación correspondiente a una orden de compensación aceptada por la CCLV, Contraparte Central S.A.	UF 5

34 – FLUJOS DE EFECTIVO

Otros Ingresos (Egresos) netos por Actividades de Inversión.

El detalle del ítem de otros ingresos (egresos) netos de inversión, correspondiente al Estado de Flujo Efectivo, es el siguiente:

Conceptos	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Disminución (Aumento) Activo Intangible	(85.323)	(42.636)
Perdida por Venta Activo Fijo	-	-
Total	(85.323)	(42.636)

35 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 11 de enero de 2017, el Comité de Buenas Prácticas de la Bolsa de Comercio de Santiago sancionó a la Sociedad con una multa equivalente a la suma de 400 unidades de fomento, debido a infracciones no fraudulentas a lo establecido en la sección B, punto 4.1.6 del Manual de Derechos y Obligaciones de Corredores de la Bolsa de Comercio de Santiago. Dicha sanción fue notificada a la Sociedad con fecha 13 de enero de 2017.

Con fecha 16 de septiembre de 2016, el Directorio de la Sociedad aceptó la renuncia del señor Hernán Arellano Salas a su cargo de director. No se nombró un reemplazante en razón de la existencia de directores suplentes en la Sociedad.

De esta manera, a contar del 16 de septiembre de 2016, el Directorio de la Sociedad y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, el directorio quedara compuesto por los señores Hugo Horta Moya, Guido Riquelme Nejasmic y Daniel Echavarrí Garrido, como directores titulares, y don René Ossa Rojas y doña Macarena Pérez Ojeda, como directores suplentes.

Al 31 de marzo de 2017, no han existido otros hechos relevantes que revelar en los Estados Financieros.

36 - HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no han existido hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa a los presentes Estados Financieros.