



**Memoria
Anual 2017**

Contenido

Contenido	2
Identificación de la sociedad.....	5
1. Bienvenida	6
1.1 Cartas de bienvenida.....	6
1.1.1 Carta del Presidente del Directorio	6
1.1.2 Carta del Gerente General	8
1.2 Síntesis del año.....	10
1.2.1 Resumen financiero	10
2. Seguimos avanzando.....	11
2.1 Contexto macroeconómico y de la industria.....	11
2.1.1 Entorno económico y financiero mundial	11
2.2 Contexto económico local.....	12
2.2.1 Entorno económico y financiero chileno	12
2.2.2 Evolución del sistema bancario chileno	14
2.2.3 Entorno económico y financiero colombiano	19
2.2.4 Evolución del sistema bancario colombiano	20
2.3 Nuevas regulaciones.....	25
2.3.1 Regulaciones del mercado chileno.....	25
2.3.2 Regulaciones del mercado colombiano	27
2.4 Hitos 2017	29
3. Somos Itaú.....	31
3.1 Nuestra historia	31
3.2 Nuestra organización.....	32
3.2.1 Visión, Misión, Nuestra Manera	32
3.2.2 Nuestros negocios	34
3.2.3 Nuestra presencia geográfica	37
3.2.4 Nuestras alianzas.....	37
3.3 Estructura societaria	39
3.3.1 Accionistas.....	39
3.3.2 Cambios de mayor importancia en la sociedad accionaria	41
3.3.3 Utilidades distribuidas	43
3.4 Nuestro gobierno corporativo	44
3.4.1 Directorio	44
3.4.2 Comités de apoyo al gobierno corporativo	47
3.4.3 Remuneraciones del Directorio y comités.....	55
Política de dividendos.....	55
3.4.4 Principales códigos y manuales de gobiernos corporativos	56
3.5 Administración	58
3.5.1 Ejecutivos.....	58
3.5.2 Gerencias	61
3.5.3 Comité de Sustentabilidad	61
3.6 Las filiales de Itaú	62
3.6.1 Las filiales de Itaú Corpbanca.....	62
3.6.2 Las filiales de Itaú Corpbanca Colombia	65

3.7 Gestión del riesgo	67
3.7.1 Riesgos de crédito	68
3.7.1.1. Gerencia de Crédito Mayorista.....	68
3.7.1.2. Gerencia de Crédito Minorista.....	68
3.7.1.3. Gerencia de Control de Riesgo de Crédito.....	68
3.7.1.4. Gestión de riesgo de crédito mayorista	69
3.7.1.5. Gestión de riesgo de crédito minorista	69
3.7.2 Riesgo operacional y compliance	70
3.7.3 Riesgo financiero.....	71
3.7.4 Clasificaciones de riesgo.....	72
3.7.4.1 Clasificaciones de riesgo internacionales.....	72
3.7.4.2 Clasificaciones de riesgo locales	73
4. Nuestra Manera	75
4.1 Relaciones laborales.....	75
4.1.1 Dotación	75
4.1.2 Negociaciones colectivas	76
4.2 Performance sustentable.....	77
4.2.1 Estrategia de sustentabilidad	77
4.2.2 Causas y auspicios.....	79
5. Con el cliente en el centro	81
5.1 Estrategia de integración	81
5.2 Gestión 2017	81
5.2.1 Volúmenes de la actividad.....	81
5.2.1.1. Colocaciones totales y participación de mercado en Chile y Colombia	81
5.2.1.2. Sectores económicos de las colocaciones consolidadas	83
5.2.2. Estructura de financiamiento.....	84
5.2.3 Adecuación de capital	85
5.2.3.1 Composición del capital regulatorio de Itaú Corpbanca	85
5.2.4 Resultados financieros 2017	86
5.2.5 Gestión por segmentos comerciales, áreas de negocio y filiales	90
6. Estados Financiero.....	99
INDICE	108
Nota 1- Información General y Principales Criterios Contables utilizados	109
Nota 2- Cambios Contables.....	169
Nota 3- Hechos Relevantes	170
ITAU CORPBANCA.....	170
ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.....	173
ADMINISTRADORAS GENERALES DE FONDOS S.A.....	173
CORREDORAS DE SEGUROS LIMITADA	173
BANCO ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA.....	174
ITAU CORPBANCA NUEVA YORK BRANCH.....	175
ITAU CORPBANCA RECAUDACIONES Y COBRANZAS S.A.....	175
Nota 4- Segmentos de Negocios	176
Nota 5- Efectivo y Equivalente de Efectivo	181
Nota 6- Instrumentos para Negociación	183
Nota 7- Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamo de Valores	184
Nota 8- Contrato de Derivados Financieros y Coberturas Contables	186
Nota 9- Adeudado por Bancos	192

Nota 10- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	193
Nota 11- Instrumentos de Inversión	199
Nota 12- Inversiones en Sociedades	202
Nota 13- Intangibles	204
Nota 14- Activo Fijo	206
Nota 15- Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos	209
Nota 16- Otros Activos	214
Nota 17- Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo	215
Nota 18- Obligaciones con Bancos	216
Nota 19- Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras.....	218
Nota 20- Provisiones	222
Nota 21- Otros Pasivos.....	228
Nota 22- Contingencias, Compromisos y Responsabilidades	229
Nota 23- Patrimonio	234
Nota 24- Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes	241
Nota 25- Ingresos y Gastos por Comisiones.....	243
Nota 26- Utilidad Neta por Operaciones Financieras	244
Nota 27- Resultado Neto de Cambio.....	245
Nota 28- Provisiones y Deterioro por Riesgo de Crédito	246
Nota 29- Remuneraciones y Gastos del Personal	248
Nota 30- Gastos de Administración	249
Nota 31- Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros	250
Nota 32 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales.....	255
Nota 33 - Operaciones con Partes Relacionadas	257
Nota 34 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable	262
Nota 35 - Administración de Riesgos	277
Nota 36 - Vencimiento de Activos y Pasivos	314
Nota 37 - Moneda Extranjera	316
Nota 38 - Hechos Posteriores	317

Identificación de la sociedad

Razón social: Itaú Corpbanca.

Domicilio: Rosario Norte N° 660, Las Condes, Santiago de Chile.

Rol Único Tributario: 97.023.000-9

Tipo de sociedad: sociedad anónima abierta especial bancaria regida por la Ley General de Bancos e Instituciones Financieras y, en lo pertinente, por la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas y la Ley número 18.045 sobre Mercado de Valores. Es fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Teléfono: (56 2) 2687 8000

Dirección postal: casilla 80-D.

Dirección Web: www.italu.cl

Constitución:

1.- El banco se constituyó por escritura pública de fecha 7 de agosto de 1871, otorgada en la Notaría de Concepción de don Nicolás Peña. Su existencia se aprobó mediante Decreto Supremo de 6 de septiembre de 1871, publicado en el diario "El Araucano" el 20 de febrero de 1872, e inscrito a fojas 35, número 8 del Registro de Comercio de Concepción, correspondiente al año 1871. En el presente, el banco se encuentra inscrito a fojas 13.685, número 6.762 del Registro de Comercio de Santiago del año 1980 y el texto refundido vigente de sus estatutos sociales fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 9 de junio de 2015, en la Notaría de Santiago de don Víctor Olguín Peña.

2.- El 29 de enero de 2014 se informó públicamente de la próxima fusión entre Corpbanca y Banco Itaú Chile en las operaciones de Chile y Colombia, previa autorización de las superintendencias respectivas de ambos países, y de la aprobación otorgada por los accionistas de los dos bancos en juntas extraordinarias de accionistas.

3.- El 26 de junio de 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión del banco con Banco Itaú Chile sujeta a la posterior aprobación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. También aprobó la reforma de los estatutos sociales y de su texto refundido. El acta respectiva consta en la escritura pública de fecha 9 de julio de 2015, otorgada en la Notaría de Santiago de don Víctor Olguín Peña.

4.- El 4 de septiembre de 2015, mediante Resolución número 409, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de Corpbanca y Banco Itaú Chile, que se concretó a través de la incorporación de este último en la primera entidad.

5.- El 23 de marzo de 2016, en sesiones extraordinarias de Directorio de Corpbanca y Banco Itaú Chile, ambos bancos confirmaron el cumplimiento de las condiciones a las que quedó sujeta la fusión. Estos acuerdos fueron estipulados en la escritura pública de fecha 28 de marzo de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, y en la escritura pública de fecha 24 de marzo de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, respectivamente.

6.- El 1 de abril de 2016 se concretó la fusión. A partir de tal fecha, la nueva razón social del banco es Itaú Corpbanca.

1. Bienvenida

1.1 Cartas de bienvenida

1.1.1 Carta del Presidente del Directorio

Estimados accionistas:

Al concluir un nuevo año, me corresponde presentar a ustedes el Informe Anual, la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al año 2017 de Itaú Corpbanca.

Habiendo transcurrido casi dos años desde la materialización de la integración de Itaú Chile y Corpbanca, los pilares estratégicos del naciente banco se mantienen intactos: ubicarnos, por resultados, dentro de los tres mayores bancos privados de la industria, ser un banco líder en calidad y satisfacción de clientes, constituírnos en el principal banco de nuestros clientes, ser una institución financiera líder en atracción y retención de talentos y convertirnos en un banco digital líder.

Sabíamos que integrar dos bancos líderes de la industria no sería fácil, ni habría atajos que nos permitieran alcanzar en menor tiempo sus beneficios. Sin embargo, con satisfacción podemos decir que estamos transitando hacia la consolidación de este proceso y comenzamos a visualizar las sinergias proyectadas.

Una de nuestras principales preocupaciones en esta integración ha sido no afectar la normal atención a nuestros clientes, ni la calidad del servicio que reciben del banco.

Establecimos para ello un plan de migración gradual, por grupos de sucursales, que nos permitiera desarrollar simultáneamente tres tareas: resegmentar mejor nuestra cartera, unificar sistemas y homologar la imagen corporativa de nuestras sucursales. Adicionalmente, durante este proceso, optimizamos la red de oficinas, creamos el segmento Itaú Personal Bank y sucursales diferenciadas, todo ello a fin de establecer una relación más cercana y personal con los clientes de cada banca.

Como en todo proceso de esta envergadura y naturaleza hemos tenido que asumir algunos costos, los normales en este tipo de transformación. La necesidad de capturar al máximo las sinergias, y de paso, cuidar a nuestros clientes, nos ha obligado a destinar muchas energías y horas de trabajo a temas internos que inevitablemente distraen de nuestro foco.

Hoy podemos decir con satisfacción que hemos concluido con éxito esta etapa, probablemente una de las más sensibles para los clientes en todo proceso de fusión y ya podemos apreciar avances importantes que debieran repercutir positivamente en nuestro servicio y en nuestros resultados.

Hemos sido responsables y especialmente cuidadosos para evitar complicaciones a nuestros clientes y esperamos haber causado las menores molestias posibles durante este tiempo.

Sin embargo, éste no ha sido el único factor que nos puede ayudar a entender mejor los resultados de que da cuenta esta memoria. Existen variables macroeconómicas que inevitablemente impactaron en nuestro desempeño financiero. La contracción de la actividad económica en Chile y su consecuente efecto en la generación de nuevos negocios y ejecución de proyectos, algunos eventos de crédito en nuestro segmento corporativo y la menor inflación que redujo nuestro margen financiero, son algunas de ellas.

La pausada actividad económica del país impactó principalmente nuestra actividad comercial en el segmento mayorista, en especial, la demanda de créditos corporativos y *project finance*. Eso es

especialmente relevante si consideramos que Itaú Corpbanca es uno de los bancos corporativos más importantes de Chile, posición que nos hace más sensibles a las oscilaciones propias de los ciclos económicos. El desafío de mediano plazo sigue siendo entonces contar con una composición de cartera equilibrada y diversificada, que pueda ofrecernos mayores grados de protección ante estos vaivenes. En esta línea, constituye una buena noticia el crecimiento, durante este año, del segmento minorista en Chile, como consecuencia de la expansión de la cartera de consumo y vivienda. El mayor crecimiento proyectado para el 2018 y la reactivación de los planes de inversión de las empresas de dicho segmento, auguran un buen año para la industria.

En Colombia, el contexto macroeconómico tampoco resultó indiferente. La modificación de la política monetaria de ese país mejoró parcialmente nuestro costo de fondeo en Colombia, lo que no pudo compensar un entorno económico poco favorable que afectó la cartera de consumo y vivienda del banco.

Pese a que durante el último tiempo hemos estado concentrados en la integración, no hemos dejado de pensar en el banco que visionamos a futuro. Ese banco al que aspiramos debe tener al cliente en el centro de sus prioridades, incorporar nuevas tecnologías que faciliten la relación comercial y, transformar nuestros procesos para convertirnos en un banco digital desde el back-office a la sucursal.

Estamos muy entusiasmados con lo que viene. El 2017 ha sido un año de avances significativos en el proceso de integración, y seguimos detectando espacios de crecimiento y mejora que no vamos a desaprovechar.

Agradezco a los miles de colaboradores que con su trabajo, profesionalismo, compromiso y entusiasmo nos permiten, día a día, hacer posible el cumplimiento de cada una de las metas que nos hemos fijado.

Quisiera terminar agradeciéndole a todos los accionistas, cuyo apoyo y respaldo han sido y serán vitales para el éxito y consolidación de este proyecto. Ustedes nos han acompañado incondicionalmente en este camino con visión, paciencia y comprensión.

Los invito ahora a conocer en detalle la gestión del banco durante este período.

Saludos,



Jorge Andrés Saieh
Presidente
Itaú Corpbanca

1.1.2 Carta del Gerente General

Estimados accionistas:

Presentamos a ustedes la Memoria Anual de Itaú Corpbanca, donde damos cuenta de la operación y gestión del banco en el ejercicio 2017.

Al igual que el período anterior, nuestro ejercicio estuvo enmarcado en un escenario económico dominado por la menor expansión que experimentó Chile en 2017 y su impacto en la industria bancaria que, tal como otros sectores, se vio afectada por la desaceleración y la menor inversión en nuevos proyectos.

En medio de ese entorno económico, alcanzamos una participación de 10,8% en el mercado local, con colocaciones totales por \$20.403.680 millones y depósitos por \$14.206.910 millones, y continuamos siendo uno de los bancos mejor capitalizados del país, con un índice de solvencia del 14,7%, superior al promedio de los tres mayores bancos privados chilenos.

Aunque en 2017 el principal reto fue cumplir con los plazos de la fusión minimizando los efectos en la calidad de servicio, tuvimos la capacidad de avanzar en la búsqueda de permanentes mejoras a la experiencia de los usuarios. El foco siempre han sido los clientes, porque ellos están en el centro de nuestro quehacer y constituyen un pilar fundamental para el crecimiento de Itaú.

Sabemos que todavía tenemos mucho espacio para mejorar, y por eso la calidad de servicio está entre nuestras principales prioridades para encantar y reencantar a los clientes que nos han acompañado en este proceso.

En esa dirección creamos una nueva estructura de operaciones, cuyo objetivo es enfocarse con mayor énfasis en el ámbito tecnológico y potenciar una banca digital, adecuándonos a los cambios y demandas que permanentemente experimenta la sociedad.

Fue así como durante este año aumentó en un 50% el número de clientes que adoptaron nuestra aplicación móvil, y una cifra relevante de las ventas se está realizando por medios digitales (crecimiento de 80% entre enero y diciembre). También hemos iniciado un proceso que pronto nos permitirá prescindir de documentos y contratos físicos en productos como créditos y aperturas de cuentas, de manera que desde el principio y hasta el final, los procesos serán digitales, más rápidos, seguros y simples.

Más allá de estos importantes logros, el gran hito de 2017 fue haber terminado la mayor parte del proceso de fusión del banco con la migración de todas nuestras sucursales, lo que nos permite visualizar los primeros frutos de nuestro proceso de integración e iniciar un nuevo año bajo una sola marca de cara al público: Itaú. Hoy, los 5.871 colaboradores del banco en Chile constituimos una misma cultura.

Nuestras filiales locales y extranjeras también han ido avanzando en este proceso de integración de cara a convertirnos en un banco regional con presencia local.

En Colombia hicimos debutar la marca Itaú con la migración de las oficinas de Helm Bank y esperamos finalizar completamente la integración durante 2018. Sin embargo, nuestra operación en ese país estuvo afectada por su débil entorno económico, lo que se tradujo en un menor dinamismo del negocio.

En Perú inauguramos nuestra oficina de representación, un hito importante en nuestro camino para transformarnos en la plataforma para la expansión andina de Itaú.

Internamente, tanto las corredoras de bolsa como las administradoras generales de fondos de ambos bancos culminaron exitosamente su fusión durante 2017.

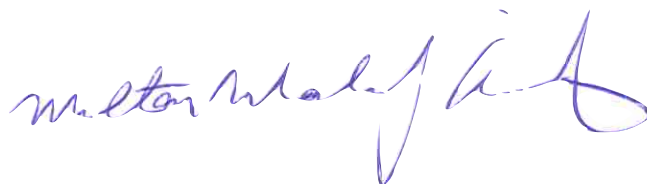
Además, pusimos en marcha un nuevo modelo de gobierno corporativo, más robusto y sólido, que nos permitirá establecer las bases de la dirección y administración del nuevo banco fusionado y contar con una gobernanza organizacional.

Sabemos que no fue un año fácil, estuvo marcado por un gran aprendizaje y mucho esfuerzo. La meta de fusionar dos bancos líderes y paralelamente segmentar a sus clientes, se ha ido alcanzando con excelentes resultados. Seguiremos en esa línea durante 2018, para consolidar a Itaú como un actor relevante en la industria financiera.

Quisiera agradecerles a todos los colaboradores de Itaú y a sus familias el gran esfuerzo que estamos realizando para construir el banco que todos soñamos.

Durante 2018 continuaremos esforzándonos por mejorar nuestra performance, ofrecer un mejor servicio y ayudar a transformar la vida de nuestros clientes, apoyados en nuestro controlador, Itaú Unibanco, el mayor banco privado de América Latina.

Cordialmente,



Milton Maluhy Filho
Gerente General
Itaú Corpbanca

1.2 Síntesis del año

A continuación, se presenta un resumen de las principales cifras de Itaú Corpbanca para el periodo en ejercicio.

1.2.1 Resumen financiero

Este resumen financiero fue preparado sobre la base de información pro forma para los períodos 2015 y 2016. Dicha información incluye la combinación histórica de los estados financieros consolidados auditados de Corpbanca y de Banco Itaú Chile, presentados ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF").

En millones de pesos, a fines de cada periodo		2017	2016	2015
Resultados	Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales	57.447	(24.008)	306.107
	Resultado operacional bruto a/	993.860	933.651	1.295.998
	Ingreso neto por intereses y reajustes	760.734	756.204	838.827
Rentabilidad	RoAA	0,2%	-0,1%	1,1%
	RoAE b/	2,8%	-1,2%	18,0%
	Índice de riesgo (Stock provisiones / Colocaciones totales)	3,3%	2,8%	2,2%
	Ratio NPL (Mora +90 días) – Total	2,3%	1,7%	1,3%
	Ratio NPL (Mora +90 días) – Chile	2,1%	1,6%	1,3%
	Ratio NPL (Mora +90 días) – Colombia	2,8%	2,0%	1,3%
	Ratio de cobertura de NPL – Total	145,5%	169,8%	161,8%
	Ratio de eficiencia (Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto)	67,3%	70,9%	49,6%
	Ratio de eficiencia ajustado por riesgo ("RAER")	101,4%	108,8%	65,8%
Balance	Activos totales	28.060.724	29.106.183	29.383.737
	Colocaciones brutas	20.403.680	21.025.944	21.634.113
	Depósitos totales	14.206.910	16.034.901	17.861.144
	Colocaciones / Depósitos totales	143,6%	131,1%	121,1%
	Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	3.189.876	3.173.516	1.976.225
Otros	N° colaboradores c/	9.492	9.659	10.397
	Chile	5.848	5.932	6.642
	Colombia	3.644	3.727	3.755
	Sucursales d/	375	398	401
	Chile	201	224	224
	Colombia	174	174	177
	Cajeros automáticos	645	682	667
	Chile	469	502	487
	Colombia	176	180	180

Notas: a/ Resultado operacional bruto = Ingreso neto por intereses y reajustes + Ingreso neto por comisiones + Operaciones financieras y de cambio netas + Otros ingresos operacionales netos; b/ Patrimonio: patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales excluyendo el goodwill; c/ Chile incluye a los colaboradores de la sucursal de Nueva York y Colombia considera a los colaboradores de Panamá; d/ Sucursales de Chile incorporan a la sucursal Nueva York y las de Colombia consideran a la oficina de Panamá.

2. Seguimos avanzando

2.1 Contexto macroeconómico y de la industria

La siguiente información corresponde a un panorama generalizado de la economía mundial, y sus efectos en el mercado financiero internacional.

2.1.1 Entorno económico y financiero mundial

Durante 2017, se consolidó la actividad económica del mundo desarrollado y aparecieron algunas señales positivas en los países emergentes, a pesar de las contingencias políticas en varias latitudes. La Reserva Federal de Estados Unidos lideró los avances graduales hacia una normalización monetaria. Las materias primas experimentaron alzas sostenidas a la luz de un dólar todavía débil, favoreciendo a las monedas de los países exportadores de estos insumos.

El crecimiento mundial fue robusto (un 3,8% estimado para 2017, 0,6 puntos porcentuales por sobre el 3,2% de 2016), con una expansión que en China alcanzó el 6,9% (6,7% en 2016), en un año en que el presidente Xi Jinping se consolidó en el poder, abriendo la perspectiva de un periodo de estabilidad política en el gigante asiático. Esto incrementa la probabilidad de una desaceleración moderada y controlada de China en los años venideros, lo que favorece el escenario para las materias primas, en particular para los metales industriales. Mientras tanto, el PIB de Estados Unidos creció un 2,3% (1,5% en 2016), con tasas de desempleo históricamente bajas y la bolsa en su techo por las perspectivas favorables para los valores corporativos. En reacción a estos resultados positivos, la Reserva Federal elevó en 75 puntos base las tasas referenciales. Sin embargo, el dólar se debilitó durante el año, lo que favoreció a las materias primas y a otras monedas a nivel mundial. Al cierre de 2017, el congreso de Estados Unidos aprobó una ambiciosa reforma tributaria que reduce la carga corporativa y que podría traducirse en algo más de crecimiento e inflación en los siguientes trimestres. La expansión del PIB en la Zona Euro (2,5%, por sobre el 1,8% de 2016) fue generalizada, con un importante crecimiento de economías como Francia (1,8%), Italia (1,6%) y España (3,1%), a pesar de la incertidumbre política en esta región.

En este contexto de recuperación de la actividad mundial, los precios de las materias primas experimentaron una franca recuperación desde 2016. La encabezaron los metales, cuyos precios aumentaron en promedio un 24,2% durante 2017, seguidos por los productos energéticos (19,8%). Esta mejoría contribuyó a un repunte generalizado de la situación económica en los países exportadores de materias primas, y de América Latina en particular.

El crecimiento de América Latina volvió a ser positivo (1,2%), de la mano de una tibia expansión en Brasil (1,0%) y más sólida en Argentina (2,9%). Después de la contracción del PIB en la región durante 2016 (-1,0%), el progreso modesto de las agendas de reformas de las administraciones de estos dos países ha contribuido a elevar las expectativas. En Brasil, la difícil discusión de la reforma de pensiones podría empantanarse en 2018, un año electoral. En Argentina, el gobierno, fortalecido por los resultados de las elecciones legislativas de mitad de periodo, busca avanzar con reformas más agresivas, mientras prosigue la corrección de los desequilibrios económicos. México comenzó en 2017 con la incertidumbre por las políticas que Estados Unidos podría adoptar, lo que gatilló una importante devaluación de su moneda y

una reacción agresiva del Banco de México, que subió las tasas de interés en 125 puntos base durante el año. De cara a 2018, México deberá renegociar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte por petición de Estados Unidos y enfrenta un escenario político incierto por la elección presidencial de julio próximo, por lo que se estima que su crecimiento se mantendría cercano al 2,1% registrado en 2017. Perú tuvo un año de altibajos, afectado por fenómenos climáticos y escándalos de corrupción que amenazaron con terminar abruptamente la administración de Pedro Pablo Kuczynski. Con todo, la economía peruana se desaceleró a un 2,5% en 2017 (desde el 4,0% que alcanzó en 2016) como resultado del impacto climático y la menor inversión.

Las perspectivas del crecimiento mundial, anticipadas por los índices de confianza empresarial ("PMI" por su sigla en inglés) cerraron el año en territorio positivo. Destaca la mejoría observada en las economías emergentes, lo que permite prever una recuperación más robusta de la actividad para 2018. A esto se suman las perspectivas favorables en el mundo desarrollado, con lo que la tendencia del crecimiento económico en 2017 continuaría en 2018. La expectativa de mayores presiones inflacionarias en el mundo desarrollado haría que la normalización monetaria avance y que las monedas pierdan valor frente al dólar durante el año.

2.2 Contexto económico local

La información a continuación hace referencia a un panorama económico a nivel local y su influencia en la industria bancaria, y la evolución del sistema bancario en Chile y Colombia.

2.2.1 Entorno económico y financiero chileno

Durante 2017 Chile tuvo un cuarto año consecutivo de bajo crecimiento y contracción de la inversión, afectado por una caída en la producción minera. A pesar de los esfuerzos del fisco por sostener el mercado laboral, la debilidad del sector privado contribuyó a erosionar la calidad del empleo en el año. El espacio fiscal para estimular la economía fue también limitado por el recorte en la nota soberana de Chile que hicieron dos agencias calificadoras de crédito. Mientras tanto, las cuentas externas terminaron en niveles favorables, ayudadas por la importante recuperación del precio del cobre en el transcurso del año. Conforme el peso chileno continuó apreciándose, y la actividad se mantuvo débil, las presiones inflacionarias cedieron durante 2017 y la inflación llegó a situarse por debajo del rango meta del Banco Central. El ente emisor materializó el recorte de la tasa de política monetaria anticipado a fines de 2016, para garantizar la convergencia de la inflación a la meta del 3%.

La actividad fue de menos a más entre enero y diciembre. La huelga minera en el yacimiento Escondida en febrero y marzo no alcanzó a ser compensada por el adelantamiento del gasto fiscal en el primer trimestre del año. Además, la recuperación de la producción minera tras la huelga fue muy gradual, de modo que el crecimiento en el primer semestre del año fue de 0,1% respecto del mismo periodo durante 2016 (luego que la economía se expandiera 1,6% en 2016), aunque la actividad habría cerrado 2017 con un incremento del PIB en torno a 1,6%. Durante la primera parte del año, y no obstante del esfuerzo fiscal por sostener el empleo, la tasa de desocupación alcanzó un techo de 7,0% en el invierno, para después gradualmente moderarse hacia fines de año (6,4% en el cuarto trimestre). Sin embargo, la creación de empleos se mantuvo por el aumento del trabajo por cuenta propia y el empleo público, mientras que el sector privado

habría terminado el año con destrucción neta de puestos de trabajo (en particular en los sectores de la construcción, manufactura y minería).

No obstante el frágil desempeño del mercado laboral, algunos indicadores relacionados al consumo, en particular de bienes durables, se mantuvieron robustos. En parte, las ventas de dichos artículos se explican por un flujo inusualmente alto de turismo (en especial de Argentina), que aprovechó los favorables precios de aparatos eléctricos y vestuario en el país. Los precios más bajos de bienes importados, ayudados por el fortalecimiento del peso, y una paulatina recuperación del consumo contribuyeron a que 2017 se transformara en el segundo mejor año en materia de ventas de autos, con algo más de 360 mil vehículos vendidos, sólo detrás de 2013.

El ciclo electoral generó un clima incierto, que posiblemente impactó a la recuperación de la actividad anticipada para 2017. La inversión habría caído por cuarto año consecutivo (en torno al 2% respecto de 2016), aunque el alza en el precio del cobre fue favorable para la actividad y el gasto en maquinarias y equipos tuvo mejor desempeño. Paralelamente se observó un escenario internacional más favorable para el país, lo que permite anticipar que persistirá el proceso de recuperación que se inició en el segundo semestre de 2017.

Las cuentas externas de Chile tuvieron una evolución favorable en el año, a pesar del efecto de la huelga minera en el primer trimestre. Con el impulso que originó la recuperación de la producción de cobre y el alza de los precios de este metal, el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos acumulado en cuatro trimestres se situó en el tercer trimestre de 2017 en US\$4,6 mil millones (-1.7% del PIB), por sobre el resultado de 2016. Para el año completo, el superávit comercial fue de US\$6,9 mil millones, el más alto desde 2011. De esta manera, el déficit de cuenta corriente habría sido un -1,5% del PIB y se mantendría en niveles bajos en 2018. Entretanto, en 2017, la inversión extranjera directa fue de US\$5,9 mil millones (US\$12,2 mil millones en 2016).

A pesar de la volatilidad política a nivel mundial, de la incertidumbre sobre las perspectivas para Chile y de la gradual alza de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, el peso chileno se apreció a lo largo del año. El dólar estadounidense se cotizó en \$670 al cierre de 2016, pero conforme el precio del cobre se recuperó, fluctuó entre \$640 y \$670 durante buena parte de 2017. El debilitamiento del dólar en el mundo redujo el tipo de cambio en Chile a \$620 por cada unidad de esta divisa al comienzo del tercer trimestre, para retornar sobre \$650 a principios de diciembre. Sin embargo, la fuerte alza del cobre el último mes del año hizo que la moneda se transara en \$615 al cierre de 2017. Hacia 2018 se anticipa alguna depreciación de la divisa, consistente con la evolución de los factores fundamentales que la explican.

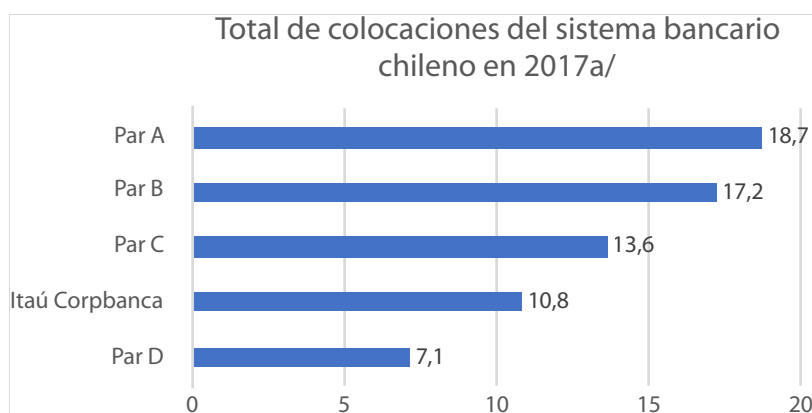
La apagada actividad y, en particular, la apreciación del peso, hicieron que la inflación terminara el año en un 2,3%, bajo el 2,7% que se registró en 2016. Distintas medidas de presión inflacionaria, coinciden en que la inflación transitará en 2018 en torno a la parte baja del rango meta del 2% al 4% anual del Banco Central, cerrando el año cerca del 2,5%.

Tal como se anticipó en el Informe de Política Monetaria ("IPoM") de diciembre de 2016, el Banco Central inició un ciclo de recortes de la tasa referencial de política monetaria ("TPM") en enero de 2017 con el propósito de mitigar los riesgos que existen para una convergencia de la inflación en torno a la meta del 3% anual. Inicialmente anunció recortes de 50 puntos base (desde un 3,5%), pero el ciclo se extendió hasta que las tasas llegaron al 2,5% en mayo. Durante los meses restantes, el Banco Central se mantuvo en un compás de espera, siempre atento a coyunturas que pudiesen requerir de recortes adicionales en la TPM.

En un acontecimiento que no fue del todo inesperado, las agencias de calificación **Standard & Poor's Global Ratings** ("**Standard & Poor's**" o "S&P") y Fitch rebajaron la calificación de deuda soberana de Chile en un peldaño. Por un lado, S&P situó la deuda en moneda extranjera a largo plazo de Chile en A+, desde AA-, con una perspectiva estable. En enero de 2017, S&P había reducido la perspectiva de su calificación AA- a negativa y estimó en 33% la probabilidad de reducción de la calificación antes de fines de 2018. Paralelamente, la agencia Fitch recortó la calificación soberana a A, desde A+, con una perspectiva estable. La rebaja dejó a Chile entre cinco y seis escalones por encima del grado de inversión. Ambas agencias destacaron que el prolongado período de crecimiento económico moderado perjudicó los ingresos fiscales de Chile, lo que aumentó la carga fiscal del gobierno y erosionó los fundamentos macroeconómicos del país. El año habría cerrado con un déficit nominal de 2,8% del PIB (relativamente estable desde 2016). Las mejores perspectivas para el cobre y el crecimiento, junto con el esfuerzo para lograr la consolidación fiscal, anticipan un menor déficit en 2018.

2.2.2 Evolución del sistema bancario chileno

El mercado financiero chileno está conformado por una diversidad de subsectores distintivos. El mayor de todos, la banca comercial, incluye 19 bancos privados y uno estatal, que opera bajo el mismo marco regulatorio de los bancos privados. Entre estos se puede distinguir a los que son controlados por una entidad chilena, y a aquellos bancos internacionales que operan en el país manejados por una entidad extranjera.



a/ Las participaciones de mercado en Chile fueron calculadas a partir de las cifras de la SBIF al 31 de diciembre de 2017, excluyendo las operaciones de las filiales bancarias en el extranjero de los bancos chilenos (i.e., Itaú Corpbanca Colombia y National Bank of Florida).

Durante las últimas décadas, el sistema bancario chileno ha experimentado un proceso de consolidación mediante fusiones y adquisiciones de entidades bancarias, alineado con la tendencia mundial. En este proceso, cuyos orígenes se remontan a 1990 en el país, el mercado financiero se ha caracterizado por la concentración en algunos de sus protagonistas, donde en 2017 los dos principales bancos de la plaza abarcan casi el 40% del total de colocaciones.

Sistema bancario chileno: colocaciones, riesgo, gasto en provisiones y retornos, 2016-2017

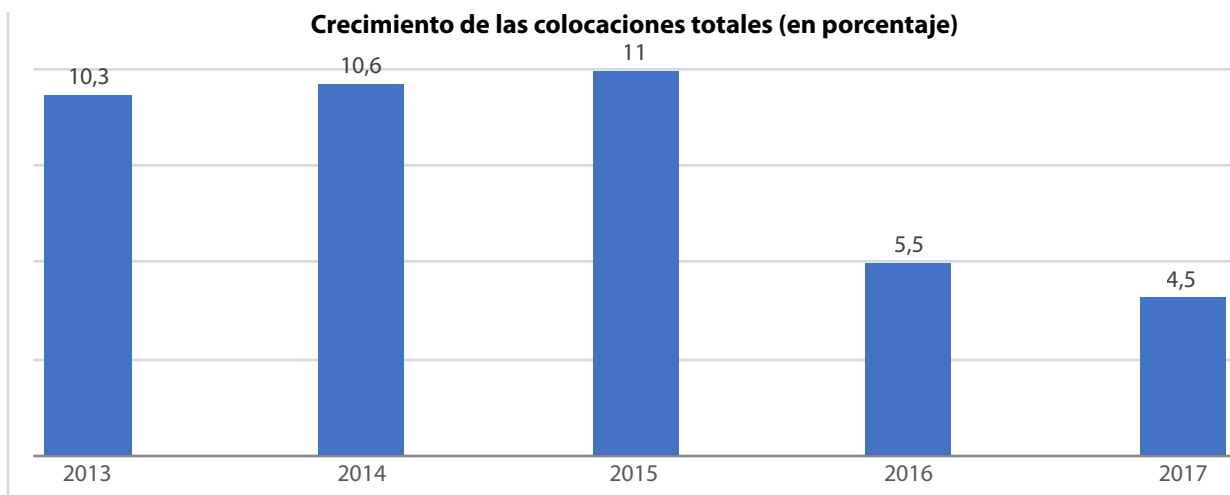
(En millones de pesos y porcentajes)

Chile	2016	2017
Colocaciones totales	149.556.407	156.476.425
Colocaciones comerciales	88.294.810	90.010.000
Colocaciones de consumo	20.239.891	21.455.761
Colocaciones de vivienda	41.021.706	45.010.664
Índice de riesgo	2,5%	2,6%
Gasto en provisión y castigos	1.623.171	1.697.277
Retorno sobre el capital	12,5%	13,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

El sistema había mostrado un continuo crecimiento desde 2013, pero en 2016 se observó una caída sustancial en el total de colocaciones, pasando de un crecimiento de dos cifras a una. Esta ralentización aumenta en 2017 debido a un bajo crecimiento en la cartera comercial, que equivale a un 56,5% del total de colocaciones. El crecimiento de la cartera total cayó 105 puntos básicos ("pb") respecto al año anterior, siendo el crecimiento más bajo desde 2013.

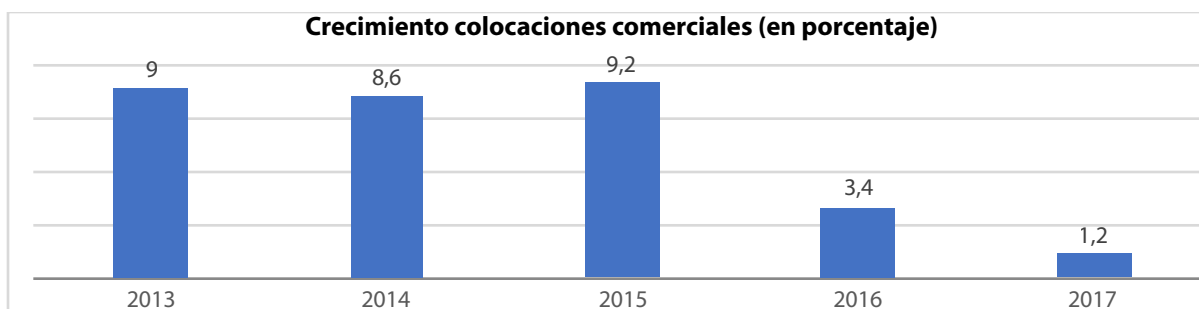
Con la fusión, nuestra posición en la industria bancaria se ha fortalecido, en especial por la mayor escala que tenemos y porque contamos con más recursos para crecer y competir. Nuestro banco tiene ahora los medios para expandir su oferta de productos financieros a través de una probada segmentación y modelos de digitalización, inspirados en la experiencia de nuestro controlador, Itaú Unibanco.



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

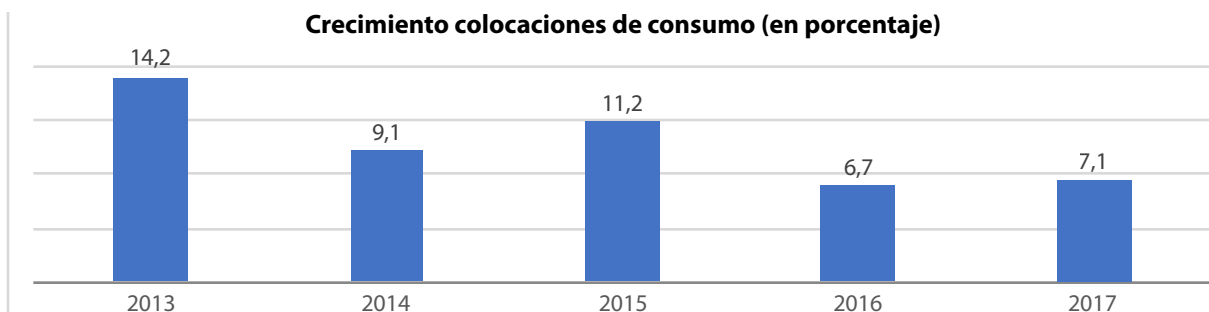
En 2017 el sistema mostró el crecimiento más bajo de los últimos 5 años en la cartera comercial, alcanzando un incremento de 1,2% en comparación al crecimiento promedio de 7,6% de los 4 años anteriores. Esta baja se debe al estancamiento en la actividad en sectores relevantes como construcción y manufactura, lo que generó una caída de los préstamos comerciales

En términos de la cartera comercial, los bancos comerciales enfrentan una creciente competencia por parte de otros intermediarios financieros, quienes como una alternativa a los préstamos bancarios, proveen acceso a los mercados de capitales para grandes compañías. Dentro del marco regulatorio de la Ley General de Bancos, queremos mantener una posición competitiva en el mercado de banca de inversión a través de nuestra subsidiaria Itaú Asesorías Financieras.



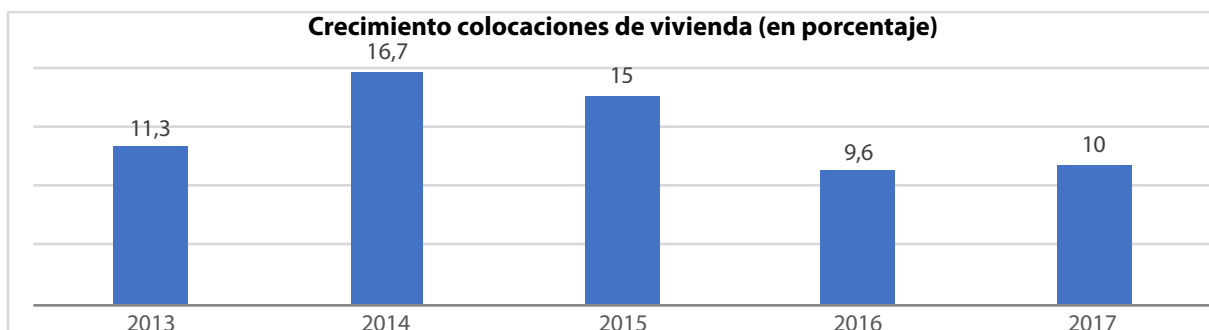
Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Por el lado de las colocaciones de consumo, hubo un incremento de 7,1% respecto al año anterior que sólo logró un crecimiento de 6,7%. Este aumento se debe a una disminución en las tasas de consumo, y el índice de desempleo, generando un alza de 39 pb respecto a 2016.



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

El sector inmobiliario mostró en 2016 una caída sustantiva relativa respecto a los años anteriores, debido a la reforma tributaria y su impacto en la venta de viviendas nuevas sin IVA que impactó sustantivamente el año 2015. En 2017 se observó un alza en el crecimiento respecto al año anterior, alcanzando un crecimiento de 10%, esto debido al estancamiento en las tasas durante 2017, lo que incentiva los préstamos hipotecarios y refinanciamientos.

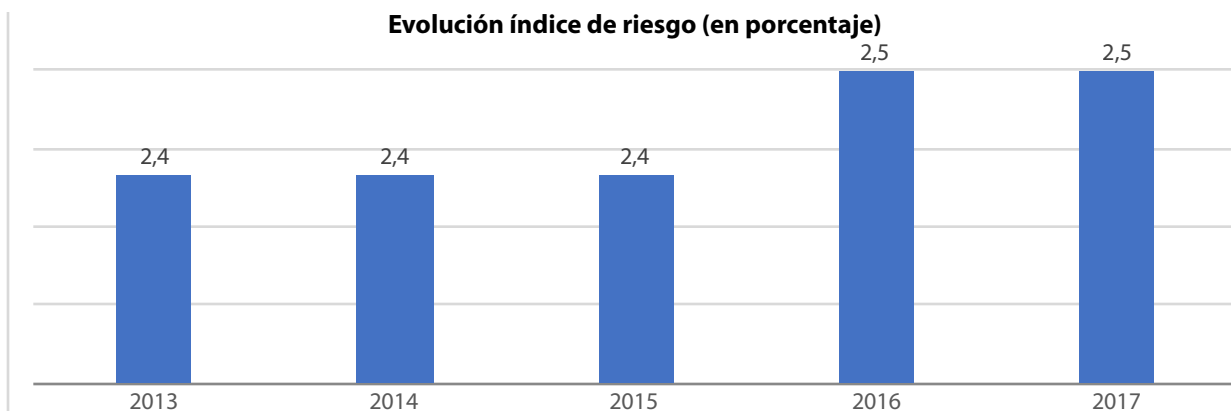


Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Las compañías de seguro pasan a ser un ente relevante en cuanto a préstamos hipotecarios y préstamos de consumo, debido a que se les ha permitido conceder préstamos hipotecarios. Al igual que otros bancos que operan en el país, nuestros competidores principales en el área de tarjetas de crédito son tiendas departamentales y otros negocios no bancarios involucrados en la emisión de tarjetas de crédito privadas.

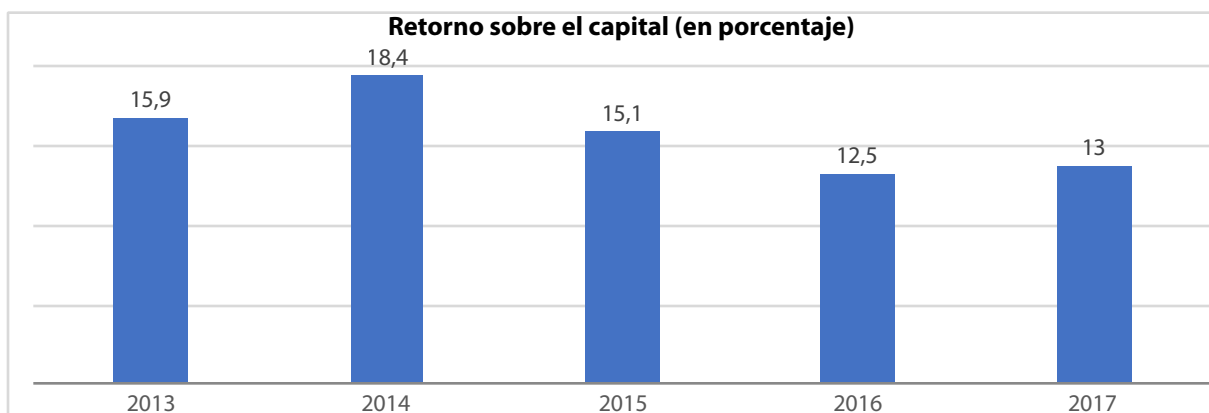
También enfrentamos competencia desde bancos que proveen servicios de banca privada internacional, tales como JP Morgan Chase y BNP Paribas, entre otros. Nuestra ventaja competitiva en la banca privada ha sido la habilidad de proporcionar a nuestros clientes, productos hechos a su medida y respuestas diligentes a sus necesidades. Nuestra unidad de financiamiento especializado para segmentos de bajos ingresos, Banco Condell, compite con las divisiones de consumo de otros bancos, así como con ciertos proveedores no bancarios de créditos de consumo, como tiendas departamentales. Nuestra ventaja competitiva en Banco Condell es la habilidad de responder rápidamente, conocer a nuestros clientes y proveer de una estructura de precios justa.

En 2017 se observó estabilidad en la calidad de la cartera de créditos, el índice de riesgo se mantuvo en 2,5% al igual que el año anterior.



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

El retorno sobre capital del sistema alcanzó un 13,0%, superando el 12,5% del año anterior que fue el menor retorno obtenido por el sistema desde 2011. El alza del indicador se debe principalmente a un aumento en la utilidad. Esta última alcanzó niveles de \$2.216 miles de millones muy por sobre los \$1.958 miles de millones alcanzados en 2016.



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

2.2.3 Entorno económico y financiero colombiano

El ajuste de la economía colombiana frente a la caída de los términos de intercambio, prosiguió durante 2017. La inflación fue retrocediendo con la baja de los precios de alimentos y gracias al ajuste monetario que llevó a cabo el Banco de la República en 2015 y 2016. La actividad agrícola se recuperó del impacto climático que ocasionó El Niño en 2016, pero esto fue insuficiente para mitigar el efecto en el consumo que tuvo el alza del IVA en el primer trimestre y la caída en la inversión ahondada por el menor gasto público. Después de un periodo prolongado de bajo crecimiento, el mercado laboral comenzó a resentirse y la confianza privada cayó. A lo anterior se sumó la rebaja de la calificación soberana al cierre del año, que dejó al país en una situación compleja de cara a un año electoral.

La entrada en vigor de la reforma tributaria aprobada a fines de 2016, en particular el aumento de la tarifa general del IVA desde un 16% a un 19%, así como el incremento en los impuestos específicos a los cigarrillos y combustibles, tuvo un impacto significativo en la actividad al comienzo del año. La economía mostró cierta mejoría desde el primer trimestre de 2017, pero persistió acotada y con un tranco moderado hasta el cuarto trimestre. Han ayudado a la recuperación de la actividad económica las exportaciones (tanto por la expansión de los envíos al exterior como por los mejores precios que han recibido, destacando el precio del petróleo crudo) y cierto restablecimiento de las compras de maquinarias y equipos. Sin embargo, el desempeño del mercado laboral constituye un riesgo para la continuidad de este proceso. Desde mediados de año, la creación de empleos fuera de las zonas urbanas se ha debilitado, lo que se ha traducido en un incremento sostenido del desempleo (que está cercano a los niveles que registró en 2013) y en la paulatina desaceleración de la creación de empleos. La economía cerró 2017 con una expansión del 1,8% (la más baja desde la crisis financiera internacional), pero crecería un 2,5% en 2018 alentada por la menor inflación, el estímulo monetario y un repunte de los términos de intercambio.

Conforme se desvanecieron los choques de oferta (el impacto del Niño, el paro camionero de 2016 y la devaluación del peso colombiano), la inflación se moderó y en varios meses volvió a situarse dentro del rango del 2% al 4% que establece como objetivo el Banco de la República, para cerrar 2017 en un 4,09% (5,75% en diciembre de 2016), justo por sobre el rango meta. En este panorama de desaceleración inflacionaria, el ente emisor continuó su avance con el proceso de baja de tasas de interés que inició en diciembre de 2016 y redujo la tasa referencial hasta un 4,75% (desde un 7,5%) al finalizar 2017. Aunque varios indicadores de inflación subyacente reflejan alguna aceleración de los precios en diciembre de 2017, se prevé que la débil actividad y una moneda estable (cuyo cambio osciló desde \$3.002 por dólar al finalizar 2016 hasta \$2.932 al cierre de 2017) ayudarán a que persista una inflación moderada durante 2018 y termine dentro del rango meta del ente emisor. También se espera que el Banco de la República continúe con el recorte de tasas, para entrar en territorio expansivo durante la primera parte del año (TPM en un 4,0%) a fin de apoyar a la economía y asegurar la convergencia de la inflación a la meta del 3%.

La corrección del déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos ha continuado en 2017, y este llegó a US\$11,1 mil millones (-3,7% del PIB) en los cuatro trimestres terminados en el tercer trimestre del año, en comparación con los US\$12,4 mil millones que se registraron en 2016 (-4,3% del PIB). Al ajuste aportaron tanto la débil actividad económica como la recuperación en cantidades y precios de las exportaciones colombianas. El año cerraría con un déficit en torno al -3,5% del PIB, el más bajo desde 2013.

A pesar de los esfuerzos fiscales realizados por las autoridades (que incluyeron la aprobación de una reforma tributaria al finalizar 2016), el mercado consideró que la trayectoria para la posición fiscal de Colombia tenía un deterioro significativo. Esto explica que la agencia de calificación **Standard & Poor's** redujera la calificación soberana a largo plazo en moneda extranjera de Colombia a BBB- en diciembre de 2017. Esta agencia se refirió al retroceso de la flexibilidad política del país y al "debilitado perfil fiscal y

externo". Además, según S&P, la economía colombiana continúa bajo el efecto de los menores precios de las materias primas, lo que se refleja en su alto nivel de deuda externa. También la agencia expresó su preocupación por la capacidad del país de cumplir las metas fiscales a partir de 2019 (la regla fiscal tiene una meta de déficit nominal del -1% del PIB, que debería alcanzarse gradualmente hacia 2024 desde el déficit estimado del -3,7% de este año). Las otras dos principales agencias de calificación continúan asignando a Colombia una nota superior, de BBB. En tanto, la deuda soberana del país mantiene el grado de inversión, la reducción de la calificación de S&P se agrega a los problemas económicos. Tras el anuncio, las autoridades ajustaron el gasto público al cierre de 2017 y para 2018, de forma de acotar el riesgo de recortes adicionales de calificación. Con todo, las autoridades esperan que el déficit fiscal pase desde un -3,6% del PIB en 2017 a un -3,1% en 2018, pero la convergencia hacia la meta de déficit estructural del -1% del PIB no está garantizada y podría ser necesario un esfuerzo fiscal adicional.

En un año electoral como 2018, al ajuste natural de la economía es previsible que se sume el letargo característico del final de un ciclo político. El proceso de renovación parte en marzo con la elección de nuevos parlamentarios, para dar después paso a la elección presidencial de mayo y junio, cuyo triunfador asumirá recién en agosto. El ciclo de relajamiento monetario y mejores precios promedio de las exportaciones debería ayudar al repunte de la actividad. Sin embargo, los riesgos para este escenario están sesgados a la baja en términos de crecimiento e inflación.

2.2.4 Evolución del sistema bancario colombiano

El sistema bancario colombiano estuvo integrado en 2017 por 15 instituciones nacionales y 10 extranjeras, una composición que no registró cambios respecto a lo que se observaba al cierre de 2016. Durante 2017 el sistema financiero del país mantuvo su tendencia de crecimiento, puesto que en noviembre registró activos medidos en pesos chilenos por \$119,7 billones, una cartera neta por \$81,2 billones, pasivos por \$104,0 billones y un patrimonio de \$15,7 billones. Respectivamente, estas cifras representan aumentos respecto de diciembre de 2016 de un 6,1%, un 5,2%, un 6,4% y un 4,1%.

En el cuadro siguiente se presentan las principales cifras del sistema bancario colombiano.

Sistema bancario colombiano: colocaciones, riesgo, gasto en provisiones y retornos, 2016-2017

(En billones de pesos chilenos y porcentajes)

Colombia	2016	2017
Colocaciones totales ^{a/}	81,2	86,1
Colocaciones de comercial ^{a/}	46,8	48,5
Colocaciones de consumo ^{a/}	21,9	23,9
Colocaciones de vivienda ^{a/}	10,2	11,3
Colocaciones de microcrédito ^{a/}	2,3	2,4
Cartera morosa ^{b/}	3,1%	4,3%
Índice de Riesgo ^{c/}	2,5%	3,0%
Retorno sobre el capital	16,6%	10,5%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

Tasa de cambio de 0,2058 pesos chilenos/pesos colombianos a diciembre de 2017.

a/ Saldos de cartera bruta.

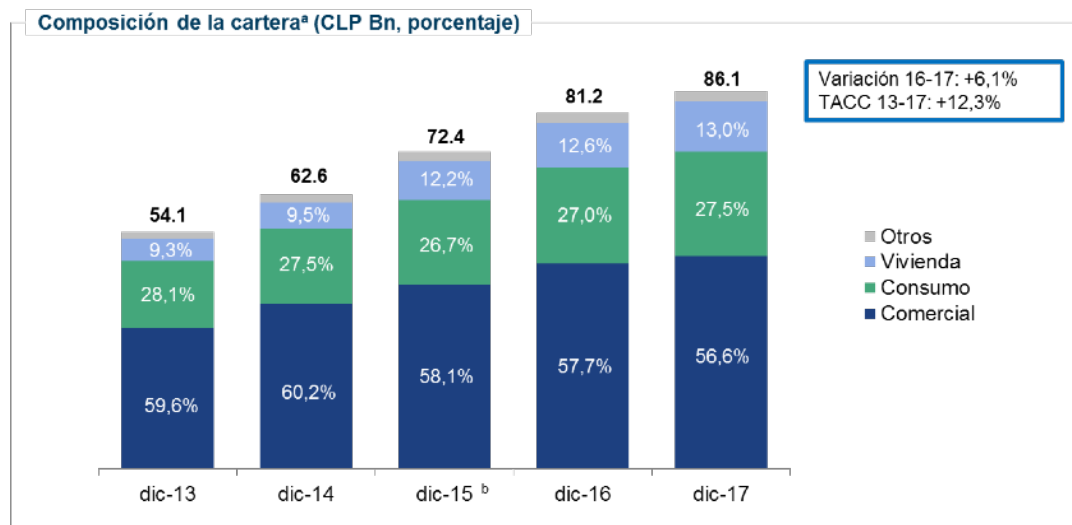
b/ Cartera vencida mayor a 30 días ÷ cartera total.

c/ Gasto de provisiones neto de recuperaciones ÷ cartera promedio.

El principal activo de los establecimientos bancarios colombianos es su cartera, que en términos brutos tuvo un valor en pesos chilenos de \$86,1 billones a corte de diciembre de 2017, cifra que está 6,1% por sobre la observada al cierre de 2016, y que ha experimentado una tasa anual de crecimiento compuesto ("TACC") del 12,3% desde diciembre de 2013. Respecto a su composición, la cartera no muestra diferencias significativas en 2017 comparado con 2016. La modalidad más representativa continúa siendo la comercial, que representa el 56,3% del total, seguida por el consumo con un 27,7% y la vivienda, que llega a un 13,2% y, por último, otros créditos con el 2,8% (que se mantienen por debajo del 3% del total).

Composición de la cartera de colocaciones del sistema bancario colombiano, 2013-2017

(En billones de pesos chilenos y porcentajes)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

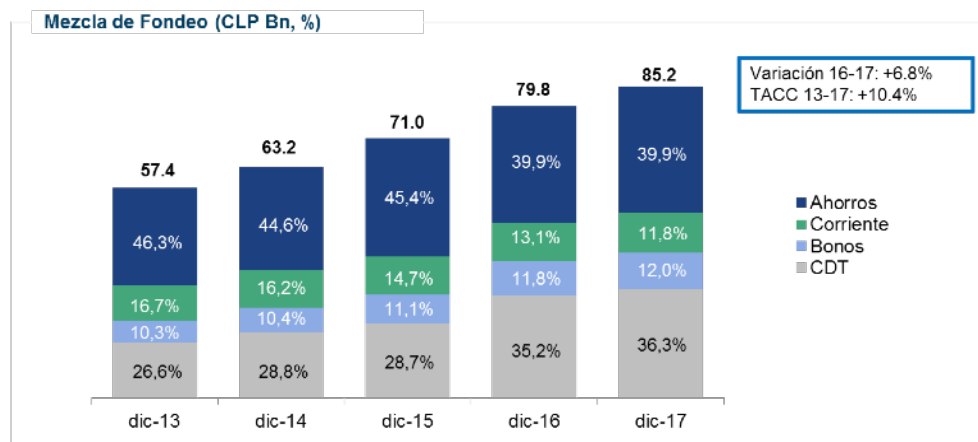
TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto.

a/ Saldos de cartera bruta.

b/ En 2015 se reclasificaron las operaciones de *leasing* habitacional desde cartera comercial hacia vivienda.

Los depósitos fueron el rubro más representativo de los pasivos (81,9% del total), llegando a \$85,2 billones en diciembre de 2017, cifra que está un 6,9% por sobre la observada en diciembre de 2016, y que ha crecido a una tasa TACC del 10,4% desde diciembre de 2013. La mezcla de fondeo se mantuvo estable entre 2013 y 2015, sin embargo, en 2016 se registró un comportamiento diferente que persistió en 2017: una reducción en la participación de las cuentas de ahorros y cuentas corrientes, en contraste con la mayor participación de los certificados de depósito a término ("CDT"). En el periodo de diciembre 2013 a diciembre 2017 las cuentas de ahorros pasaron de representar el 46,3% a 39,9%, mientras que las cuentas corrientes se redujeron de un 16,7% a 11,8%, y los CDT se incrementaron del 26,6% al 36,3%. Durante el mismo periodo la menor variación en la participación se observó en los bonos, que pasaron de 10,3% a 12,0%.

Estructura de financiamiento (en billones de pesos chilenos y porcentajes)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

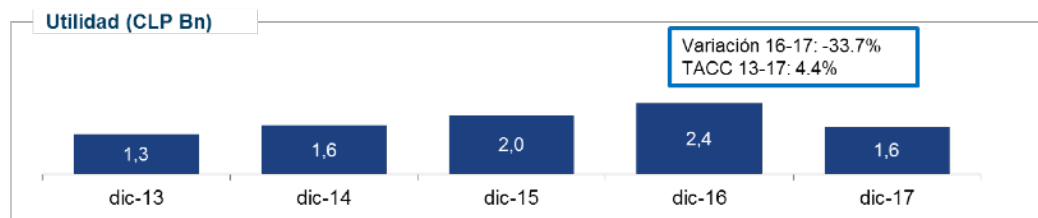
TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto.

CDT: Certificados de depósito a término.

En diciembre de 2017 la utilidad de los bancos colombianos fue equivalente en pesos chilenos a \$1,6 billones, lo que representa una disminución del 33,7% frente al cierre de 2016, una cifra que resulta inferior al crecimiento anual TACC del 4,4% que se observa entre 2013 y 2017 para este rubro.

Utilidades del sistema bancario colombiano, 2013-2017

(En billones de pesos chilenos y porcentajes)

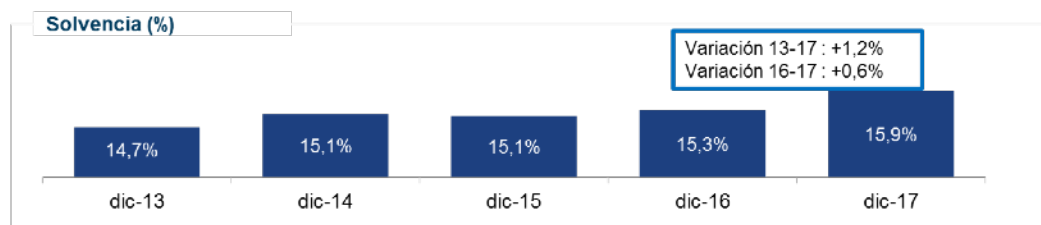


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto.

Al término de diciembre de 2017 la solvencia total de los bancos en Colombia (calculada con base en la solvencia individual de cada institución) se ubica en un 15,9%, cifra que representa un incremento del 0,6%, y que está por encima de la solvencia promedio entre 2013 y 2016 que fue del 15,2%.

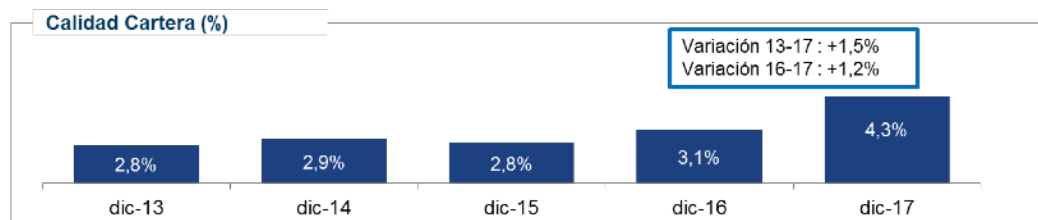
Solvencia total del sistema bancario colombiano, 2013-2017



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

En cuanto a la calidad de cartera, a lo largo del año el sistema bancario colombiano enfrentó un crecimiento de la cartera vencida, con lo cual el indicador sobre cartera bruta a diciembre de 2017 llegó a 4,3%, aumentando 1,2 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2016.

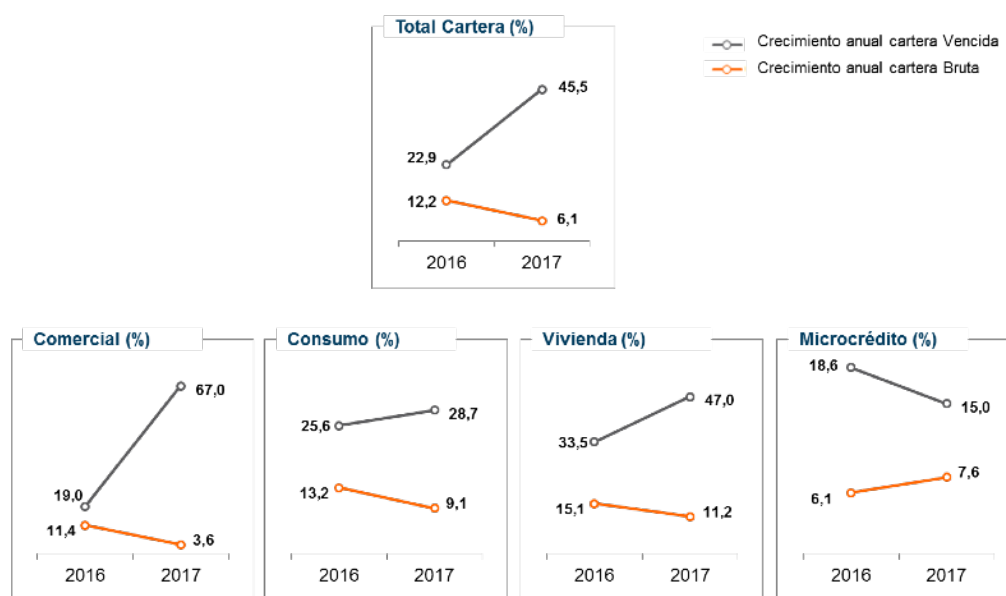
Calidad de la cartera del sistema bancario colombiano, 2013-2017 a/



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

El deterioro mencionado es atribuible a que, durante 2017, se registró una desaceleración en el crecimiento de la cartera total del sistema bancario colombiano, junto con un mayor incremento de la cartera vencida respecto de lo observado en 2016. Entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017 la cartera total aumentó un 6,1% (entre diciembre 2015 y diciembre 2016 había aumentado un 12,2%), mientras que la cartera vencida lo hizo en un 45,5% (entre diciembre 2015 y diciembre 2016 se observó un 22,9%). La modalidad comercial presentó el mayor deterioro, ya que entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017 tuvo aumentos del 3,6% en la cartera total de colocaciones y un 67,0% en la cartera vencida.

Colocaciones del sistema bancario colombiano 2016-2017: crecimiento de la cartera total, comercial, de consumo, vivienda y microcrédito



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

2.3 Nuevas regulaciones

2.3.1 Regulaciones del mercado chileno

Los cambios normativos implementados durante 2017, así como aquellos proyectos de ley que podrían, en caso de ser aprobados, tener impacto en la industria, son los siguientes:

Leyes N°20.780 y N°20.899 sobre Reforma Tributaria (“Ley sobre Reforma Tributaria”)

La Ley sobre Reforma Tributaria inició su plena aplicación durante el ejercicio 2017. Entre otros aspectos, al cierre del ejercicio, los impuestos diferidos del banco y filiales chilenas han sido ajustados a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo con lo establecido en la Ley sobre Reforma Tributaria. Esta norma señala que para 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el régimen de renta atribuida. No obstante lo anterior, quienes tributen bajo el régimen parcialmente integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante 2017 y una tasa de 27% a contar 2018, circunstancia que resulta aplicable al banco, ya que, de acuerdo al nuevo artículo 14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, a partir de 2017 el banco y sus filiales chilenas se encuentran acogidas al segundo régimen, sin que puedan optar al régimen de renta atribuida.

Proyecto de Ley que moderniza la Ley General de Bancos (“LGB”)

El referido proyecto de ley busca perfeccionar la actual LGB con el objeto de actualizar el sistema bancario nacional de acuerdo con las mejores prácticas internacionales y aumentar las exigencias de capital de conformidad a los acuerdos de Basilea III, de modo tal de fortalecer la capacidad que tiene Chile para competir en el contexto de un mundo globalizado y enfrentar de mejor forma los riesgos futuros.

Con miras a alcanzar tales objetivos, el proyecto de ley propone introducir las siguientes modificaciones:

(i) Nueva institucionalidad regulatoria: la incorporación y traspaso de todas las competencias de la SBIF a la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), creada por la Ley número 21.000, lo que supone que las instituciones actualmente fiscalizadas por la SBIF, quedarán sujetas a la supervisión de la CMF. De esta forma, la regulación y supervisión bancaria será desarrollada por la CMF, autoridad con mirada global del mercado financiero, bajo una estructura moderna, independiente, transparente y eficaz.

(ii) Nuevas exigencias de capital: adecuación a estándares de Basilea III. El Proyecto de Ley busca actualizar la normativa vigente de acuerdo a las recomendaciones de Basilea III en materia de requerimientos de capital y gestión de riesgos, lo que supondrá un aumento de los requerimientos de capital, tanto desde el punto de vista de su cantidad como de su calidad. Asimismo, el proyecto faculta al regulador, es decir, a la CMF, para determinar la ponderación por riesgo de los activos, mediante la implementación de metodologías estandarizadas, autorizando también a los bancos a implementar sus propias metodologías, siempre que cumplan con los límites que fije la CMF; reconoce la existencia de instituciones bancarias con importancia sistémica respecto de las cuales la CMF podrá imponer exigencias adicionales; e introduce limitaciones adicionales para la distribución de dividendos en caso de que no se cumpla con los requerimientos de capital.

(iii) Mecanismos de intervención para bancos en problemas y el manejo de crisis: incorpora nuevas herramientas de regularización o de intervención temprana que permitan prevenir de manera eficaz la

insolvencia de un banco. Asimismo, en esta materia el Proyecto de Ley introduce algunas modificaciones a las actuales alternativas de estabilización financiera denominadas “Capitalización por el sistema financiero” y “Capitalización preventiva”, así como algunas modificaciones a las figuras del Inspector Delegado y Administrador Provisional con el objetivo de fortalecer el orden, la coherencia y la previsibilidad del nuevo esquema de intervención temprana. Asimismo, se elimina el actual título XV de la LGB, relativo a la proposición de convenio.

(iv) Otras modificaciones: tales como (a) aumento de la garantía estatal sobre los depósitos a plazo, (b) mayores exigencias para los directores de bancos, (c) extensión de la protección legal del personal de la CMF a ciertos cargos regulados en la LGB, (d) ratificación del interés legítimo para conocer información sujeta a reserva bancaria y establecimiento de un nuevo procedimiento para su entrega, y (e) mayores resguardos para los recursos que sean depositados en cuentas corrientes para menores de edad.

Al término del ejercicio 2017, el Proyecto de Ley se encontraba en la etapa de discusión en el Congreso Nacional.

Los cambios a la LGB que se propusieron al Congreso Nacional, establecen las principales directrices para la aplicación de Basilea III en Chile, lo que incluye una implementación completa en diciembre de 2024, con un capital total mínimo de 10,5%, sin considerar los requisitos de **buffer** cíclico y de Instituciones Financieras Sistémicamente Importantes (“SIFI” por su sigla en inglés) que deben ser definidos por el regulador.

Cabe destacar que todavía existen varias definiciones clave pendientes para que se conozcan todos los impactos de la aplicación, así como las deducciones de capital exactas que se tomarán del capital regulatorio, tamaños de **buffer** específicos, posibles cambios en el peso de los Activos Ponderados por Riesgo (“APR”) de crédito, así como los modelos definitivos de riesgo de mercado y operacional, y la incorporación general para la puesta en marcha.

Dado que la normativa completa no se encuentra disponible, es difícil establecer con certeza supuestos que sean prolongados en el tiempo y que permitan tener una posición precisa de capital. De esta manera, el banco contempla revisiones periódicas de las premisas de manera tal de reducir la volatilidad en las proyecciones.

Otros países de América Latina han logrado implementar los estándares de Basilea III sin afrontar desafíos significativos, tales como Argentina, Brasil y México. Estos fueron los primeros países en adoptar el marco de Basilea III en la región. Perú, por su parte, ha implementado la mayoría de los aspectos, pero de manera adaptada.

Ley número 21.000, que crea la CMF

Con fecha 23 de febrero de 2017, se publicó en el Diario Oficial la Ley número 21.000, que crea la CMF, con miras a perfeccionar el sistema de regulación y supervisión financiera.

A su turno, el DFL número 10, del 21 de noviembre de 2017, fijó el día 14 de diciembre de 2017 como fecha para la entrada en funcionamiento de la CMF, suprimiendo la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) a partir del día 15 de enero de 2018.

El mayor cambio está dado por la evolución desde un modelo de órgano unipersonal radicado en el Superintendente, a un modelo de órgano colegiado integrado por cinco miembros, donde uno de ellos es

Presidente, el cual es designado por el Presidente de la República. Los cuatro comisionados restantes son propuestos por el Presidente de la República y ratificados por el Senado. Destaca, además, la separación de las facultades investigativas y sancionatorias, donde las primeras quedan radicadas en el Fiscal de la CMF, y las segundas en la Comisión.

La CMF solo asumirá las competencias y facultades de la SBIF una vez que se materialice la modificación legal que la habilite para ejercer las competencias respecto de las personas, entidades y actividades que actualmente ejerce esta última autoridad regulatoria sobre ellas.

En el caso de Colombia, se espera que las nuevas regulaciones para el sistema financiero converjan hacia estándares prudentes a nivel internacional. La Unidad de Regulación Financiera ("URF"), dentro de su agenda normativa para 2018, incorpora nuevas regulaciones de requerimientos de capital para los bancos. Respecto del capital para conglomerados financieros, establece mayores exigencias en cuanto al patrimonio técnico, en función de los riesgos asumidos por las entidades que lo componen. Asimismo, se considera la aplicación de algunos estándares alineados con Basilea III, como por ejemplo el tratamiento de los activos intangibles, las utilidades del ejercicio, otros resultados integrales ("ORI") y reservas, al igual que el establecimiento de colchones de capital.

2.3.2 Regulaciones del mercado colombiano

Ley número 1.836, por la cual se dictan medidas relacionadas con los contratos de depósito de dinero

Determina que las entidades financieras, en los contratos de depósito de dinero, deberán brindar una forma gratuita de retiro a sus cuentahabientes, lo cual deberá ser supervisado por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), la que deberá dar prelación a las quejas que se presenten por el incumplimiento en dicha disposición.

Con esta normativa, se eliminó la posibilidad de trasladar el costo de retiro al cliente, siempre y cuando utilice el canal definido por el banco. Por eso, como institución definimos como modalidad gratuita el retiro por ventanilla en nuestras oficinas a nivel nacional, y ajustamos a nivel de parámetros y en los manuales de políticas de producto.

Ley 1.870, por la cual se dictan normas para fortalecer la regulación y supervisión de los conglomerados financieros y los mecanismos de resolución de entidades financieras.

Su objetivo es garantizar la transparencia de las operaciones del conglomerado y facilitar la supervisión realizada por la SFC. El conglomerado financiero está compuesto por (i) un holding financiero y (ii) sus entidades subsidiarias.

Se adicionan para el Gobierno Nacional instrumentos de intervención, como establecer (i) niveles adecuados de capital para los conglomerados, teniendo en cuenta las actividades desarrolladas y los riesgos asociados a éstas; (ii) criterios que permitan excluir a alguna parte del conglomerado de la supervisión de la SFC; (iii) criterios para determinar la calidad de vinculados al conglomerado y al holding financiero, así como establecer criterios para que las entidades identifiquen, administren y revelen los

conflictos de interés entre éstas y sus vinculados; y (iv) los límites de exposición y de concentración de riesgos que deberá cumplir el conglomerado.

Asimismo, se adicionan facultades a la SFC, tales como (i) impartir instrucciones para la gestión de riesgos y manejo de conflictos de interés; (ii) requerir información y realizar visitas in situ; (iii) solicitar cambios en la estructura del conglomerado; y (iv) revocar autorizaciones.

Los citados instrumentos del Gobierno Nacional y facultades de la SFC no se aplicarán cuando el holding financiero extranjero acredite ante la SFC que se encuentra sujeto a un régimen de regulación prudencial y supervisión consolidada equivalente al de dicha institución. Por eso, a la fecha remitimos a la Superintendencia la conformación del Conglomerado.

2.4 Hitos 2017

Fusión de las corredoras de bolsa – enero de 2017

El 1 de enero de 2017 Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada y Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. culminaron su proceso de fusión, dando origen a Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., cuyo Gerente General es Felipe Hurtado Arnolds.

Introducción de la marca Itaú en el segmento minorista de Colombia – mayo de 2017

Con la modificación de estatutos el 19 de mayo de 2017, previamente aprobado por la Asamblea Ordinaria de Accionistas, se modificó la razón social de nuestra filial bancaria en Colombia, Banco Corpbanca Colombia S.A., que pasó a llamarse Itaú Corpbanca Colombia S.A. El mismo trámite se efectuó para las filiales de nuestro banco en Colombia y Panamá.

Este cambio de razón social conllevó otro hito del proceso de integración, que fue la introducción de nuestra marca comercial Itaú en Colombia en las 87 sucursales que hasta entonces operaban bajo la marca Helm.

Adquisición de activos y pasivos de Itaú Corporación Financiera – junio de 2017

El 16 de junio de 2017 finalizó el proceso de adquisición de los activos y pasivos de la Corporación Financiera Itaú BBA Colombia, en el marco del acuerdo de fusión (el *“Transaction Agreement”*) entre Itaú Unibanco Holding S.A. y CorpGroup. En consecuencia, agregamos COP\$213.410 millones a nuestra cartera de préstamos comerciales (aproximadamente US\$70 millones), equivalentes al 1,4% de la cartera de préstamos comerciales y al 0,9% de la cartera total de préstamos de Itaú Corpbanca Colombia.

Compra de sociedad de cobranza por parte de filial – octubre de 2017

En el contexto de la fusión entre Banco Itaú Chile y Corpbanca, el 2 de octubre de 2017 se materializó la compra por parte de la filial Recaudaciones y Cobranzas S.A., del 100% de los derechos sociales en la Recuperadora de Créditos Limitada, una sociedad que era controlada por Itaú Chile Inversiones, Servicios y Administración S.A. La sociedad Recuperadora de Créditos Limitada tenía por propósito la prestación de servicios de cobranza judicial y extrajudicial de créditos, los que a partir de su absorción quedaron en Recaudaciones y Cobranzas S.A., la que pasó a denominarse Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A.

Rumbo hacia la digitalización – octubre de 2017

Uno de nuestros pilares estratégicos hacia 2021 es ser líderes en banca digital. Para lograrlo, trabajamos en el programa Banco Digital, que desde octubre de 2017 está integrado por 17 salas (grupos de trabajo) enfocadas en distintas iniciativas, probando nuevas soluciones para que nuestros clientes vivan una experiencia digital plena.

Finaliza la migración y segmentación de la Banca Minorista – noviembre de 2017

Luego de 14 olas en igual número de meses, estamos orgullosos de haber alcanzado este desafío.

Más de 1.470 personas participaron activamente y dedicaron mucho tiempo y esfuerzo para lograr los resultados esperados.

Nos honra ver el nivel de compromiso demostrado por todos quienes fueron partícipes de este hito, y confiamos en que se repetirá al asumir el desafío de migrar a los clientes de la Banca Mayorista durante el primer cuatrimestre de 2018.

Itaú Administradora General de Fondos obtuvo premio Alas20 Chile – noviembre de 2017

En su cuarta versión, la Agenda Líderes Sustentables 2020 (“Alas20”), distinguió a Itaú Administradora General de Fondos con el primer lugar en la categoría Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad.

A nivel corporativo, Itaú fue nominado en las categorías Empresa Líder en Sustentabilidad y Empresa Líder en Gobierno Corporativo, mientras que Itaú Administradora General de Fondos fue nominada en la categoría Institución Líder en Inversiones Responsables.

Apertura de la oficina de representación de Perú – noviembre 2017

El objetivo es atraer a nuevos clientes y continuar con el proceso de expansión de Itaú en la región.

Aprobación de la fusión de las Administradoras Generales de Fondos – diciembre de 2017

El 29 de diciembre de 2017 fusionamos legalmente Corpbanca Administradora General de Fondos con Itaú Chile Administradora General de Fondos, nuestras filiales que gestionaban fondos mutuos, fondos de inversión y carteras individuales.

Esta integración nos permitirá robustecer nuestra oferta de soluciones de ahorro e inversión, acompañar a nuestros clientes en el logro de sus objetivos financieros con una propuesta de productos más sólida, así como ofrecerles la asesoría y el respaldo de nuestros colaboradores.

Desde enero de 2018, Itaú Administradora General de Fondos S.A., con el nombre comercial de Itaú Asset Management AGF, gestiona los fondos mutuos, fondos de inversión y carteras individuales de nuestros clientes.

3. Somos Itaú

3.1 Nuestra historia

Somos un banco con experiencia en fusiones. Nacimos a partir de la fusión de dos bancos importantes en Chile. Uno, el banco más antiguo del país, con 145 años de historia desde sus inicios en Concepción. El otro, a diez años de su desembarco en Chile y con más de 90 años de trayectoria en Brasil. A continuación, se presentan los principales hitos de nuestra historia.

- Los orígenes de Corpbanca se remontan al 16 de octubre de 1871, día en que se fundó el Banco de Concepción. Un siglo después, en 1971, el banco compró el Banco Francés e Italiano, en 1972 se fusionó con el Banco de Chillán y en 1975 con el Banco de Valdivia. En 1998, Corpbanca adquirió la Financiera Condell y, posteriormente, la cartera de créditos de Corfinsa, que correspondía a la División Créditos de Consumo del Banco Sudamericano (hoy Scotiabank).
- El grupo financiero brasileño Itaú Unibanco llegó a Chile en 2006, tras la compra de las operaciones de Bank Boston (filial estadounidense) y Bank of America, fusionados en 2004. Desde el 28 de febrero de 2007 esta entidad tomó el nombre de Banco Itaú Chile.
- En 2014, los accionistas controladores de Corpbanca suscribieron un acuerdo de fusión con Itaú Unibanco Holding S.A.: controladores de Banco Itaú Chile. En 2015, las juntas de accionistas de Corpbanca y Banco Itaú Chile acordaron la fusión de ambas entidades, la que se concretó el 1 de abril de 2016.

3.2 Nuestra organización

2017 fue un año de crecimiento y consolidación para nosotros. Por ello, presentamos a continuación nuestra identidad, lo que somos como banco, teniendo como principal preocupación el cliente en el centro de nuestra operación.

3.2.1 Visión, Misión, Nuestra Manera

Nuestra visión es ser el banco líder en performance sustentable y satisfacción de clientes.

Somos Itaú, un banco que construimos entre todos, hecho a Nuestra Manera.

Una performance sustentable significa generar valor compartido para los colaboradores, clientes, accionistas y la sociedad en general, a fin de garantizar la sustentabilidad de nuestros negocios y la satisfacción de nuestros clientes.

Nuestra Misión nos motiva a:

- Implementar una cultura orientada a la satisfacción de clientes, con foco comercial y búsqueda de simplicidad operacional.
- Maximizar el retorno a los accionistas, visualizando el crecimiento de la organización.
- Ser el banco con los mejores talentos, en todos los niveles.
- Atraer y retener profesionales comprometidos y éticos, con mirada de propietarios y orgullo por la organización.
- Desarrollar un liderazgo compartido, conquistado con talento y competencia, con foco en la meritocracia.
- Fomentar un ambiente que estimule la creatividad, el emprendimiento y el debate de ideas.
- Buscar tecnología de vanguardia, intentando siempre agregar valor y dar mejor servicio a nuestros clientes.
- Ser un ejemplo en conducta ética para nuestros clientes, colaboradores, autoridades, sociedad y mercado.
- Ser uno de los tres principales bancos del país.
- Ser reconocidos como el banco de Latinoamérica.

Para lograr estos desafiantes objetivos, el trabajo de nuestros colaboradores se orienta por un conjunto de siete actitudes que conforman la guía de nuestra gestión y que denominamos Nuestra Manera. Esta guía proviene desde el Holding Itaú Unibanco y es el faro que orienta a todas las unidades internacionales.

En el contexto del segundo año como banco fusionado, hemos continuado con la integración y transmisión de una cultura única a todos los colaboradores, mediante más de 100 intervenciones para conversar y diseminar nuestras 7 actitudes.

Nuestras siete actitudes

1. Sólo es bueno para nosotros si es bueno para el cliente

Somos personas al servicio de las personas, con pasión y excelencia. Trabajamos con y para el cliente, porque es la razón de todo lo que hacemos.

2. Fanáticos de la performance

La generación de resultados sustentables está en nuestro ADN. El desafío constante de lograr el liderazgo en performance nos hizo llegar donde estamos y seguirá guiando nuestra empresa en dirección a nuestros objetivos.

3. Las personas son todo para nosotros

Todo lo que realizamos lo hacemos por medio de personas. Personas con talento a quienes les gusta trabajar en un ambiente de colaboración, meritocracia y alta performance.

4. El mejor argumento es lo que vale

Cultivamos un ambiente desafiante, abierto al cuestionamiento y debate constructivo. Para nosotros, la única jerarquía que importa es la de la mejor idea.

5. Simple, siempre

Creemos que la simplicidad es el mejor camino para la eficiencia. Por eso luchamos para que la profundidad no se confunda con la complejidad y la simplicidad no se transforme en simplismo.

6. Pensamos y actuamos como dueños

Pensamos siempre como dueños del banco, liderando por medio del ejemplo y poniendo los objetivos colectivos por encima de la ambición personal.

7. La ética es innegociable

Hacemos lo correcto, sin trampas ni atajos. Ejercemos nuestro liderazgo de forma transparente y responsable, totalmente comprometidos con la sociedad y con las mejores prácticas de gobernanza y gestión.

Nosotros somos Itaú, y lo que soñamos, lo hacemos y resulta ;)

Transmisión de Nuestra Manera

Iniciamos la transformación digital, que busca generar una experiencia diferenciadora para nuestros clientes. Queremos convertirnos en un banco más simple, disponible, ágil y eficiente, impactando positivamente nuestro negocio, tecnología y procesos.

Para lograrlo, la difusión de Nuestra Manera en los equipos digitales puso énfasis en incentivar la colaboración, foco en el cliente, performance y retroalimentación, mediante la experimentación de acciones vinculadas a una nueva perspectiva en la gestión de personas.

3.2.2 Nuestros negocios

Son aquellos clientes personas naturales y jurídicas, que acceden a una amplia gama de productos y servicios según sus necesidades y características.

El banco se estructura en las siguientes áreas:

Banca Mayorista	Banca Minorista	Tesorería
- Banca Corporativa - Banca Grandes Empresas - Banca Inmobiliaria y Construcción	- Itaú Private Bank - Itaú Personal Bank - Itaú - Itaú Empresas - Banco Condell	- Gestión de Activos y Pasivos ("ALM" por su sigla en inglés) - Liquidez y Mercados - Trading y Market Making - Gerencia Internacional

A continuación, detallamos cada una de las áreas comerciales.

Banca Mayorista

- Banca Corporativa**

Atiende a clientes personas jurídicas ("PJ") y grupos económicos con ventas anuales por sobre US\$100 millones, así como a instituciones financieras, entidades relacionadas al Estado de Chile, PJ multinacionales, PJ internacionales que operen en Banca Corporativa en otra filial del banco y clientes con financiamiento de proyectos.

En este segmento se ofrece también el producto de *securities services*, enfocado en clientes inversionistas extranjeros, tanto personas naturales ("PN") como PJ, enmarcados en la Resolución Exenta número 36 del Servicio de Impuestos Internos ("SII").

- **Banca Grandes Empresas**

Atiende a clientes PJ o grupos económicos, con ventas anuales entre US\$8 y US\$100 millones, que no pertenecen a la industria inmobiliaria, rentas y construcción. También se atiende a clientes personas naturales con cuentas corrientes en cuyo giro tienen ventas anuales entre US\$8 y US\$100 millones, y a establecimientos educacionales.

- **Banca Inmobiliaria y Construcción**

Su foco está en clientes PJ o grupos económicos con ventas anuales sobre US\$100.000, pertenecientes a la industria inmobiliaria, rentas y construcción.

Banca Minorista

- **Itaú Private Bank**

Está enfocado en la entrega de servicios financieros y personalizados a clientes con inversiones iguales o mayores a \$350 millones, como personas físicas, jurídicas y en los casos de sociedades de inversión, el cónyuge, altos ejecutivos o directores de empresas corporativas, socios de pymes o empresas. Además, apunta a captar nuevos clientes con inversiones iguales o mayores a US\$1 millón.

El modelo se basa en entregarle a cada cliente una asesoría en el ámbito de grandes inversiones con apoyo de especialistas de Wealth Management. Ofrecemos una completa gama de productos on y off-shore como: fondos mutuos, corretaje (acciones, bonos, monedas y derivados), fondos de inversión abiertos, APV, productos estructurados e inversiones alternativas y portafolios discrecionales.

Este segmento tiene la opción de mantener productos en nuestra sede de Nueva York y/o Chile.

- **Itaú Personal Bank**

El año 2017, se lanzó esta nueva área de negocio para clientes de altas rentas, con un ingreso mensual mayor a \$2,5 millones. Atiende y apunta a clientes con cuenta corriente seleccionados mediante el modelo de rentabilidad, sin deuda vencida o castigada en la SBIF. También a monoproductos de inversión entre \$70 y \$350 millones, y a colaboradores con rentas mensuales igual o mayor a \$2,5 millones y plan de cuenta corriente.

El modelo de atención de Itaú Personal Bank está basado en el relacionamiento del cliente con el ejecutivo y la asesoría tanto en productos de activos, pasivos o protección. Esta es la primera banca de rentas altas que en Chile tiene sucursales exclusivas con su imagen de marca a la calle, así como también tangibles diferenciados y canales electrónicos propios.

- **Itaú**

Su foco son clientes PN con ingresos medios-altos. Este segmento apunta a captar nuevos clientes con renta líquida mensual entre \$600.000 y \$2.500.000 y plan de cuenta corriente; o clientes con inversiones inferiores a \$70 millones.

Ofrecemos productos bancarios tales como: tarjeta de débito, cuenta corriente, tarjeta de crédito y línea de crédito. Además de otros servicios financieros: créditos de consumo, créditos hipotecarios, seguros, depósitos a plazo, fondos mutuos y servicios de corredores de bolsa.

- **Itaú Empresas**

Su foco es atender a clientes PJ o PN con giro, con ventas anuales entre US\$100.000 y US\$8 millones.

Para las empresas entre US\$100.000 y US\$1 millón, contamos con un modelo de atención en nuestras sucursales de la red Itaú, con ejecutivos especializados en pymes. Luego, las empresas entre US\$1 y US\$8 millones se encuentran atendidas en modelos centralizados con ejecutivos especializados en empresas.

- **Banco Condell**

Se enfoca en aquellos clientes con ingresos medios-bajos en Chile, con bajos grados de bancarización e ingresos mensuales entre \$200.000 y \$600.000. Los créditos de consumo representan la esencia de nuestro negocio. Entre los productos que ofrecemos a nuestros clientes están créditos de consumo, seguros, depósitos a plazo y tarjetas de débito.

Tesorería

- **ALM**

Es responsable de manejar los riesgos de mercado, de tasas y monedas, del balance del banco. Además, es responsable por la ejecución de las estrategias del libro institucional.

Los riesgos de mercado del balance y libro institucional se manejan a través de instrumentos financieros tales como derivados y títulos de renta fija, en el mercado local y extranjero.

- **Liquidez y mercados**

Este segmento tiene un doble objetivo. Por el lado de liquidez, buscar asegurar en todo momento un nivel de liquidez suficiente para soportar el oportuno cumplimiento de los pagos del banco, al costo más eficiente, en estricto cumplimiento de las políticas, normas y límites internos y externos.

Por el lado de mercados, consiste en proveer de las curvas de *Funds Transfers Pricing* ("FTP") que reflejen las condiciones marginales de mercado como input del proceso de tarificación de las partidas activas y pasivas del balance. Ejecutar en el mercado las estrategias de financiación estructural y contribuir a definir una estructura de financiamiento que minimice su costo de corto y largo plazo.

- **Trading y Market Making**

Tiene como objetivo entregar precios competitivos a la mesa de ventas, para que ésta distribuya los productos de la Tesorería en los distintos segmentos del área comercial. También se preocupa de gestionar el riesgo proveniente de la actividad comercial, participando diariamente como creador de mercado interbancario, operando con contrapartes locales y extranjeras.

- **Gerencia Internacional**

Está centrada en la gestión de las contrapartes, a través de las cuales se canalizan los flujos comerciales de nuestros clientes relacionados con el exterior. Las contrapartes directas de la Gerencia Internacional son instituciones financieras bancarias y multilaterales. Entre ellas se encuentran los bancos corresponsales.

3.2.3 Nuestra presencia geográfica

Somos un banco regional con presencia local. Otorgamos soluciones integrales para nuestros distintos segmentos de clientes -empresas o personas- que atendemos en todos los mercados donde estamos presentes, a través de nuestras operaciones en Chile, Colombia y Panamá, nuestra sucursal en Nueva York, Estados Unidos, y las oficinas de representación en Lima, Perú y Madrid, en España.

	Número de colaboradores	Número de sucursales	Número de cajeros automáticos
Chile	5.817	200	469
Colombia	3.594	173	176
Estados Unidos	31	1	N/A
Panamá	50	1	N/A
España	1	N/A	N/A
Perú	14	N/A	N/A

3.2.4 Nuestras alianzas

Contamos con alianzas relevantes que nos permiten ampliar los productos y servicios que ofrece a nuestros clientes:

- **Cocha**

A principios de 2017 se realizó una licitación para definir la agencia de viajes en la que nuestros clientes de Banca Minorista podrían canjear sus puntos de fidelidad acumulados por viajes y paquetes turísticos. La ganadora fue Cocha, una de las agencias más grandes del mercado, que hoy provee más de 1.000 viajes mensuales para nuestros clientes.

- **MasterCard**

Durante el segundo semestre de 2017, el banco firmó un nuevo acuerdo comercial con MasterCard, para establecer una alianza de largo plazo que permita ofrecer los mejores productos y beneficios a nuestros clientes y consolidar un socio estratégico que potencie el crecimiento del banco en los próximos años.

Itaú dólares

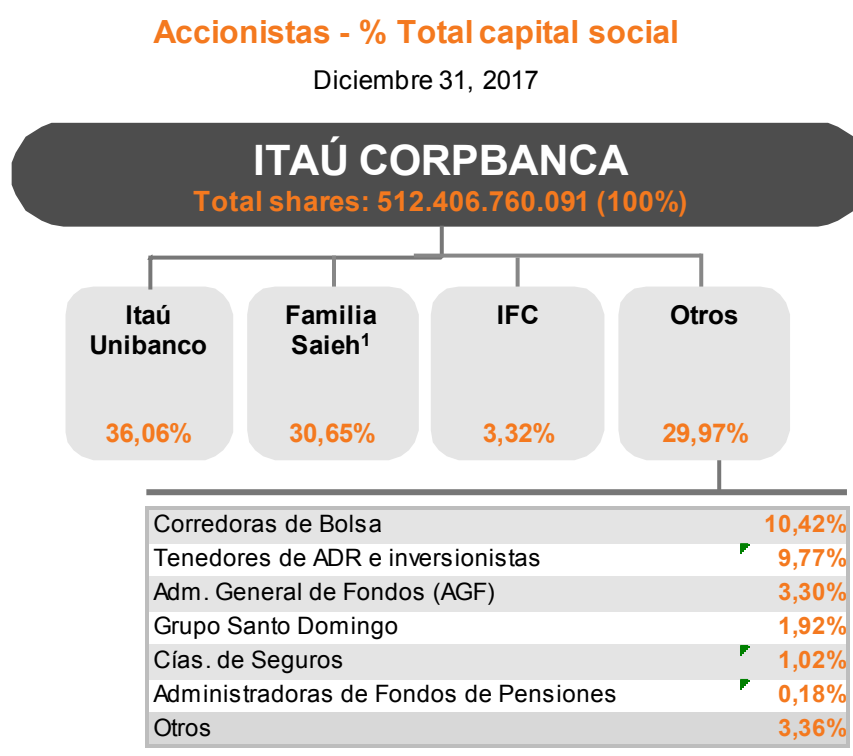
El banco tiene un programa de fidelización que permite a nuestros clientes canjear productos y descuentos a través de los puntos obtenidos con sus compras con tarjeta de crédito.

3.3 Estructura societaria

Itaú Corpbanca es una sociedad anónima abierta especial bancaria regida por la Ley General de Bancos e Instituciones Financieras. Su capital social está compuesto por 512.406.760.091 acciones comunes transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile. Las acciones también se transan como *American Depositary Receipts* (“ADR”) en la Bolsa de Nueva York.

3.3.1 Accionistas

Al 31 de diciembre de 2017 la estructura de propiedad de Itaú Corpbanca era la siguiente:



1– Incluye 182.125.023 acciones propiedad de Cía. Inmobiliaria y de Inversiones Saga SpA bajo custodia.

A partir de la fusión, el controlador del banco es Itaú Unibanco Holding S.A. En ese escenario, Itaú y CorpGroup firmaron un pacto de accionistas que regula aspectos relacionados con el gobierno corporativo, la política de dividendos (basada en medidas de desempeño y capital), transferencia de acciones, liquidez y otras materias.

Los 30 principales accionistas de Itaú Corpbanca al 31 de diciembre de 2017 y su respectiva participación dentro del total de las acciones que conforman el capital accionario del banco, es la siguiente:

Accionistas**Acciones ordinarias al 31.12.2017**

	N° de acciones	% de participación
Corp Group Banking S.A. ^{a/}	136.127.850.073	26,57%
Itaú Unibanco Holding S.A. ^{b/}	115.039.610.411	22,45%
ITB Holding Brasil Participações Ltda. ^{b/}	57.008.875.206	11,13%
Banco Santander por cuenta de inversionistas extranjeros	23.969.149.414	4,68%
Banco de Chile por cuenta de terceros no residentes	21.005.216.549	4,10%
Compañía Inmobiliaria y de Inversiones Saga SpA ^{a/}	20.918.245.555 ^{c/}	4,08% ^{c/}
Banco Itaú Corpbanca por cuenta de inversionistas extranjeros	14.855.609.437	2,90%
CGB II SpA ^{b/}	10.908.002.836	2,13%
Sierra Nevada Investments Chile Dos Ltda.	9.817.092.180	1,92%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	9.394.008.435	1,83%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	6.767.755.931	1,32%
Moneda S.A. AFI para Pionero Fondo de Inversión	6.215.000.000	1,21%
Deutsche Bank Trust Company Americas ("ADR")	5.508.798.500	1,08%
BTG Pactual Chile S.A.C. de B.	4.776.696.832	0,93%
Banchile C. de B. S.A.	4.344.021.387	0,85%
Santander Corredores de Bolsa Limitada	4.070.279.257	0,79%
MBI Corredores de Bolsa S.A.	3.591.497.546	0,70%
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	3.165.903.988	0,62%
Cia. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	2.917.592.780	0,57%
BCI C. de B. S.A.	2.895.637.765	0,57%
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	2.869.055.927	0,56%
Consorcio C. de B. S.A.	2.766.317.093	0,54%
Inmobiliaria e Inversiones Boquineni Ltda.	2.353.758.526	0,46%
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	2.340.829.105	0,46%
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores	2.015.270.526	0,39%
Inversiones Las Nieves S.A.	1.890.725.224	0,37%
CGB III SpA ^{b/}	1.800.000.000	0,35%
Valores Security S.A.C. de B.	1.719.455.989	0,34%
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	1.708.710.397	0,33%
CRN Inmobiliaria Limitada	1.535.239.055	0,30%

Otros	28.110.554.167	5,49%
Total	512.406.760.091	100,00%
Itaú Corpbanca acciones de propia emisión		
<i>a/ Sociedades que conforman la "Familia Saieh".</i>		
<i>b/ Sociedades que conforman el grupo "Itaú Unibanco", controlador de Itaú Corpbanca.</i>		
<i>c/ Incluye 182.125.023 de acciones de Cia. Inmobiliaria y de Inversiones Saga SpA bajo custodia.</i>		

3.3.2 Cambios de mayor importancia en la sociedad accionaria

Los mayores cambios en la propiedad accionaria del banco al 31 de diciembre de 2017 respecto del 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Aumento en la participación accionaria en el banco al 31 de diciembre de 2017:

Nombre o Razón Social	RUT	Participación Accionaria 2017		Participación Accionaria 2016		Variación
		N° de Acciones	% Participación	N° de Acciones	% Participación	
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	80.537.000-9	6.767.755.931	1,32	2.147.884.847	0,42	0,90
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	90.249.000-0	9.394.008.435	1,83	5.924.676.733	1,16	0,68
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	3.591.497.546	0,70	679.045.474	0,13	0,57
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	3.165.903.988	0,62	346.609.506	0,07	0,55
CGB III SpA	76.780.352-4	1.800.000.000	0,35	-	-	0,35
Banchile C. de B. S.A.	96.571.220-8	4.344.021.387	0,85	2.594.977.357	0,51	0,34
BTG Pactual Chile S.A. C. de B.	84.177.300-4	4.776.696.832	0,93	3.189.647.829	0,62	0,31
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores	96.551.730-8	2.015.270.526	0,39	453.633.375	0,09	0,30
Consorcio C. de B. S.A.	96.772.490-4	2.766.317.093	0,54	1.527.435.168	0,30	0,24
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	96.966.250-7	912.510.437	0,23	-	-	0,23
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	96.489.000-5	2.869.055.927	0,56	1.760.461.049	0,34	0,22
Transacciones e Inversiones Arizona Limitada	76.806.870-4	1.066.030.835	0,21	69.865.508	0,01	0,19

Disminución en la participación accionaria en el banco al 31 de diciembre de 2017:

Nombre o Razón Social	RUT	Participación Accionaria 2017		Participación Accionaria 2016		Variación
		Nº de Acciones	% Participación	Nº de Acciones	% Participación	%
Banco de Chile por Cuenta de Terceros no Residentes	97.004.000-5	21.005.216.549	4,10	34.697.252.144	6,77	(2,67)
Deutsche Bank Trust Company Americas ("ARD")	47.005.322-4	5.508.798.500	1,08	12.208.319.000	2,38	(1,31)
Corp Group Banking S.A.	96.858.900-8	136.127.850.073	26,57	137.927.850.073	26,92	(0,35)
Itaú Corpbanca por Cta. de Inversionistas Extranjeros	97.023.000-9	14.855.609.437	3,15	16.896.763.861	3,47	(0,32)
Compañía de Seguros Confuturo S.A.	96.571.890-7	695.554.485	0,14	1.824.850.780	0,36	(0,22)
AFP Cuprum S.A. para Fdo. Pensión C	76.240.079-0	-	-	409.641.040	0,21	(0,21)
Valores Security S.A.C. de B.	96.515.580-5	1.719.455.989	0,34	2.666.153.592	0,52	(0,18)
AFP Provida S.A. para Fdo. Pensión C	76.265.736-8	436.276.018	0,14	1.002.301.859	0,29	(0,15)
BCI C. de B. S.A.	96.519.800-8	2.895.637.765	0,57	3.668.476.754	0,72	(0,15)
Cía. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	2.917.592.780	0,57	3.385.042.102	0,66	(0,09)
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	96.665.450-3	1.890.835.420	0,37	2.343.983.311	0,46	(0,09)
Itau BBA C. de B. Ltda.	79.516.570-3	-	-	423.726.845	0,08	(0,08)

3.3.3 Utilidades distribuidas

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2017 acordó distribuir, por concepto de dividendos, \$617.693.707, correspondientes al 30% de la utilidad del ejercicio 2016.

En los ejercicios anteriores el reparto de dividendos de Itaú Corpbanca y previamente de Corpbanca y de Banco Itaú Chile fue el siguiente:

Banco	Año cargo	Año distribución	Utilidades MM \$	Utilidad distribuida %	Utilidad distribuida MM \$	Utilidad por acción \$
Banco Itaú Chile	2012	2013	59.147	0	0	-
Corpbanca	2012	2013	120.080	50	60.040	0,17640239
Banco Itaú Chile	2013	2014	87.723	0	0	-
Corpbanca	2013	2014	155.093	57	88.403	0,25973600
Banco Itaú Chile	2014	2015	85.693	31	26.448	18.447,50
Corpbanca	2014	2015 ^{a/}	226.260	50	113.130	0,33238491
Corpbanca	Utilidades retenidas	2015 ^{a/}	239.860	100	239.860	0,70472815
Banco Itaú Chile	2015	2016	104.336	50	52.168	36.387,38
Corpbanca	2015	2016 ^{b/}	201.771	50	100.886	0,29640983
Corpbanca	2015	2016 ^{b/}	201.771	UF 124.105	3.197	0,00939188
Itaú Corpbanca	2016	2017	2.059	30	618	0,00120548

a/ El 13 de marzo de 2015, Corpbanca pagó un dividendo anual de \$0,33238491/acción (equivalente a un payout ratio de 50%) y adicionalmente, pagó un dividendo especial de \$0,70472815/acción el 1 de julio de 2015 con cargo a sus utilidades retenidas.

b/ El 11 de marzo de 2016, Corpbanca pagó un dividendo anual de \$0,29640983/acción y, adicionalmente, pagó el remanente de UF 124.105 pendiente de distribución del dividendo especial aprobado por la Junta Extraordinaria de Accionistas del 26 de junio de 2015, pagado el 1 de julio de 2015 (\$0,00939188).

3.4 Nuestro gobierno corporativo

3.4.1 Directorio

El Directorio de Itaú está integrado por once miembros titulares y dos suplentes, designados por la Junta de Accionistas conforme a lo dispuesto en la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas. Adicionalmente, el Directorio cuenta con Directores independientes, que son elegidos por los accionistas minoritarios del banco, según el artículo 50 bis de la Ley número 18.046. A su vez, los miembros de los ocho comités que tiene el banco son designados por el Directorio.

El Directorio sesiona ordinariamente una vez al mes. Una vez al año es sometido a una encuesta de autoevaluación, donde se considera su estructura, funcionamiento y desempeño, así como el desempeño de la administración y evaluación de riesgos.

Nuestra política de gobierno corporativo toma en consideración las disposiciones legales vigentes, y los principios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos ("OCDE") y del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Además, y como un proceso interno, establece que sus principios clave en las relaciones con los grupos de interés son el respeto y la aplicación de la transparencia y la ética, más allá de las exigencias legales.

A través del esfuerzo permanente para la adopción de mejores prácticas, el Directorio ha logrado poner en vigor una serie de instancias y acciones institucionales que han fortalecido la toma de decisiones del banco. Con esto, ha conseguido hacer un control y gestión adecuada de los riesgos con el propósito de crear valor sustentable.

El objetivo es que sus actuaciones y decisiones corporativas se desarrollen en un entorno de elevados estándares de gobierno corporativo, agregando valor a clientes y accionistas, promoviendo hábitos de respeto a las personas y contribuyendo a la adopción de acciones socioambientalmente responsables.

Los miembros del Directorio del banco en Chile son los que se indican a continuación:

Cargo	Nombre	Profesión	Nombramiento	Antigüedad ^{b/}
Presidente	Jorge Andrés Saieh Guzmán	Ingeniero Comercial Universidad Gabriela Mistral, Máster en Economía y MBA, Universidad de Chicago	11 de abril de 2016	18 años y 10 meses
Vicepresidente	Ricardo Villela Marino	Licenciado en Ingeniería, MBA en Sloan School of Management del MIT y Máster en Harvard Business School	11 de abril de 2016	1 año y 10 meses
Director	Jorge Selume Zaror	Ingeniero Comercial Universidad de Chile, Máster en Economía, Universidad de Chicago	11 de abril de 2016	13 años y 10 meses

Director	Fernando Aguad Dagach	Empresario	11 de abril de 2016	20 años y 10 meses
Director ^{a/}	Eduardo Mazzilli de Vassimon	Economista Universidad de Sao Paulo.	15 de noviembre de 2016	1 año y 3 meses
Director	Boris Buvinic Guerovich.	Ingeniero Comercial Pontificia Universidad Católica de Valparaíso	11 de abril de 2016	1 año y 10 meses
Director ^{a/}	Andrés Bucher Cepeda	Ingeniero Civil Industrial Pontificia Universidad Católica de Chile, MBA en Wharton School, Universidad de Pennsylvania.	23 de febrero de 2017	1 año
Director ^{a/, c/}	Pedro Samhan Escánder	Ingeniero Civil Industrial Universidad de Chile	27 de septiembre de 2016	1 año y 5 meses
Director ^{c/}	Gustavo Arriagada Morales	Ingeniero Comercial Universidad de Chile	11 de abril de 2016	7 años y 5 meses
Director ^{c/}	Fernando Concha Ureta	Ingeniero Comercial Universidad Católica de Chile	11 de abril de 2016	1 año y 10 meses
Director ^{a/, c/, d/}	Bernard Pasquier	Administración de Empresas, Universidad de Montpellier, Francia; Máster en Administración Pública, Universidad de Harvard, Major in Business and Economic Development, Universidad de Harvard	30 de mayo de 2017	9 meses
Director suplente ^{c/}	José Luis Mardones Santander	Ingeniero Civil Industrial Universidad de Chile, PhD Tufts University	11 de abril de 2016	4 años y 11 meses
Director suplente	Camilo Morales Riquelme	Economista Universidad de Chile, Máster en Economía, Universidad de Minnesota	11 de abril de 2016	1 año y 10 meses

^{a/} En la Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2017 se aprobó el nombramiento definitivo de Pedro Samhan Escánder, Eduardo Mazzilli de Vassimon y Andrés Bucher Cepeda, por el tiempo que falta para completar el período de los Directores reemplazados.

^{b/} Al 1 de marzo de 2018.

^{c/} Director independiente conforme a la Ley de Sociedad Anónimas.

^{d/} En sesión ordinaria de Directorio del 30 de mayo de 2017 se designó a Bernard Pasquier como Director titular en reemplazo de João Lucas Duchene, cuya renuncia fue aceptada por el Directorio en su sesión ordinaria del 25 de abril de 2017.

Directorio Itaú Corpbanca Colombia

La Junta Directiva es elegida anualmente por la Asamblea de Accionistas del banco. Actualmente está conformada por nueve miembros principales de los cuales tres son independientes.

La regulación en Colombia exige que al menos el 25% de los miembros de la Junta Directiva de los emisores de valores deben ser independientes. Los Directores independientes tendrán una remuneración que establecerá la Asamblea de Accionistas. Los Directores que estén vinculados laboralmente con cualquier empresa del grupo o CorpGroup, no recibirán remuneración, a menos que la Asamblea de Accionistas considere lo contrario.

Durante 2017, los Directorios en Chile y Colombia intensificaron su trabajo de integración.

Los miembros del Directorio del banco en Colombia son los que se indican a continuación:

Cargo	Nombre
Presidente	Milton Maluhy Filho
Director	Rodrigo Brigard Holguín
Director	Luis Fernando Martínez Lema
Director	Carmiña Ferro Iriarte
Director	Rafael Pardo Soto
Director	Juan Echeverría González
Director	Gabriel Amado de Moura
Director	Rogério Carvalho Braga
Director	Mónica Aparicio Smith

3.4.2 Comités de apoyo al gobierno corporativo

Nuestro Directorio cuenta con el apoyo de ocho comités directivos, constituidos por Directores, alta administración y asesores externos.

Comité de Directores

De conformidad a lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas, integran este comité tres Directores independientes y un invitado permanente, que también es independiente.

Nuestro Comité de Directores tiene por finalidad, además de las funciones específicas que le entrega la Ley, fortalecer la autorregulación del banco y demás entidades en el ámbito de su competencia. Esto permite hacer más eficiente el desempeño del Directorio al incorporar una mayor fiscalización de las actividades que realiza la administración. También le corresponde adoptar los acuerdos necesarios en protección de los accionistas, especialmente los minoritarios, debiendo examinar los sistemas de compensaciones de ejecutivos y aprobar las transacciones relacionadas.

Composición del Comité de Directores al 31 de diciembre de 2017:

- Gustavo Arriagada (Presidente)
- Fernando Concha
- Bernard Pasquier
- Pedro Samhan (invitado permanente)

Informe anual de la gestión del Comité de Directores

Con el fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 5° del inciso 8 del artículo 50 bis de la ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Comité de Directores ha emitido el siguiente informe anual de gestión al 31 de diciembre de 2017.

Durante el año 2017, el Comité de Directores sesionó en 11 oportunidades con el objeto de tratar, entre otros, los siguientes temas de su competencia.

- a. Examen y pronunciamiento sobre los estados financieros, anuales y trimestrales.
- b. Revisión del plan de auditoría externa, en conjunto con el Comité de Auditoría.
- c. Revisión y aprobación de servicios adicionales de auditoría externa.
- d. Revisión y recomendación de políticas corporativas.
- e. Examen de política de operaciones con partes relacionadas.
- f. Examen de sistemas de compensación.

A continuación se da cuenta de las materias tratadas en el Comité de Directores, según cada sesión celebrada durante el año 2017.

1. Sesión Ordinaria N° 45 (30 de enero de 2017).

- Revisión del informe de gestión anual del Comité de Directores.
- Seguimiento de acuerdos adoptados por el Comité de Directores.

2. Sesión Ordinaria N° 46 – Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (22 de febrero de 2017).

- Presentación de los auditores externos sobre los estados financieros anuales del banco.
- Presentación de la Gerencia de Planificación y Control Financiero sobre los estados financieros anuales del Banco y operaciones con partes relacionadas, entre otros aspectos.
- Aprobación de la memoria anual, el balance, la propuesta de auditores externos y clasificadores de riesgos.
- Aprobación de la contratación de servicios adicionales de auditoría para homologación de IFRS.

3. Sesión Ordinaria N° 47– Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (27 de marzo de 2017).

- Presentación de los auditores externos sobre los estados financieros del banco full IFRS, para efectos de presentar el formulario 20-F ante la Securities and Exchange Commission ("SEC").
- Presentación de la Gerencia Corporativa de Recursos Humanos sobre el bono de gestión 2016.
- Aprobación de la renovación de la fianza solidaria del contrato de administración de cartera CORFO.

4. Sesión Extraordinaria - Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (13 de abril de 2017).

- Presentación de los auditores externos sobre las principales conclusiones de la auditoría integrada a los estados financieros full IFRS al 31 de diciembre de 2016, para efectos de presentar el formulario 20-F ante la SEC.

5. Sesión Ordinaria N° 48 – Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (24 de abril de 2017).

- Presentación de los auditores externos sobre los estados financieros trimestrales del banco al 31 de marzo de 2017.
- Presentación de la Gerencia de Planificación y Control Financiero sobre los estados financieros trimestrales del banco al 31 de marzo de 2017.
- Examen de los estados financieros del banco al 31 de marzo de 2017.

6. Sesión Ordinaria N° 49 – Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (29 de mayo de 2017).

- Examen del formulario F-3, a presentar ante la SEC para registrar las acciones ordinarias del banco.
- Seguimiento de planilla con temas pendientes de competencia del Comité de Directores.

7. Sesión Ordinaria N° 50 - Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (24 de julio de 2017).

- Aprobación de los honorarios de los auditores externos por la prestación de los servicios contratados para el año 2017.
- Presentación de auditores externos sobre los servicios de revisión limitada y reporte *interoffice* al 30 de junio de 2017.
- Examen de los estados financieros del banco al 30 de junio de 2017.

8. Sesión Ordinaria N° 51 (28 de agosto de 2017).

- Aprobación de la política de contratación de servicios de auditoría externa.
- Presentación de la Gerencia Corporativa de Recursos Humanos sobre los modelos de compensaciones para colaboradores del banco.
- Presentación de la Gerencia Corporativa Legal sobre el funcionamiento de la Comisión de Mercado Financiero.

9. Sesión Ordinaria N° 52 – Sesión Conjunta Comité de Directores y Comité de Auditoría (23 de octubre de 2017).

- Presentación Feller Rate y Humphreys sobre la clasificación de riesgo del banco.
- Presentación S&P Clasificadora de Riesgo sobre la calificación de riesgo del banco.
- Presentación de los auditores externos sobre revisiones limitadas y reporte *interoffice* al banco, al 30 de septiembre de 2017
- Examen de los estados financieros del banco al 30 de septiembre de 2017.
- Cuenta de los resultados obtenidos en la auditoría interna realizada al banco, en relación a los artículos 84 y 85 de la Ley General de Bancos.

10. Sesión Ordinaria N° 53 (27 de noviembre de 2017).

- Examen del nuevo acuerdo de investment banking con Itaú BBA.
- Examen de propuesta de contrato de servicios de *research* con Itaú BBA.
- Indicación de temas a tratar en la próxima sesión del Comité de Directores.

11. Sesión Ordinaria N° 54 (18 de diciembre de 2017).

- Cronograma con fechas de las sesiones conjuntas del Comité de Directores y de Auditoría, y fechas del Directorios del Banco.
- Presentación de la Gerencia Corporativa Legal sobre la propuesta de política de operaciones con partes relacionadas.
- Presentación de la Gerencia Corporativa Legal sobre la nueva normativa de tarjetas de pago.

En relación a la remuneración y los gastos del Comité de Directores, se informa que de acuerdo a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de marzo de 2017, cada director miembro e invitado reciba mensualmente el equivalente a 150 Unidades de Fomento, y el equivalente a 250 Unidades de Fomento para el Presidente del Comité. Adicionalmente, no existen gastos o egresos que informar del Comité, distintos de la dieta mensual de los participantes del mismo.

Relativo a las recomendaciones que propuso el Comité de Directores durante el año 2017, en la sesión de fecha 22 de febrero de 2017, el referido Comité, junto con el Comité de Auditoría, acordaron proponer al Directorio para la posterior consideración de la Junta Ordinaria de Accionistas, que se mantuviese a la firma **PriceWaterhouseCoopers** ("PWC") como auditores externos del banco para el ejercicio 2017.

Adicionalmente, con esa misma fecha, el Comité de Directores y el Comité de Auditoría acordaron proponer al Directorio la designación de las empresas **Feller Rate** Clasificadora de Riesgo Limitada y **Standard & Poor's Ratings** Chile Clasificadora de Riesgo Limitada como clasificadores locales.

Comité de Auditoría

El propósito del Comité de Auditoría es vigilar la eficiencia de los sistemas de control interno del banco y el cumplimiento de sus reglamentos y demás normativas internas. Además, se encarga de supervisar los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos del banco, así como de vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica. También debe tener una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que realice.

El Comité de Auditoría debe reforzar y respaldar tanto la función de la gerencia corporativa de Auditoría, como su independencia de la administración, y servir de vínculo y coordinador de las tareas entre la auditoría interna y los auditores externos, ejerciendo también de nexo entre estos y el Directorio.

Composición del Comité de Auditoría al 31 de diciembre de 2017:

- Andrés Bucher (Presidente)
- Gustavo Arriagada
- Juan Echeverría
- Diego Fresco
- Camilo Morales

Informe anual de la gestión del Comité de Auditoría

Con el fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Capítulo 1-15 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), corresponde que el Comité de Auditores informe a la Junta Ordinaria de Accionistas de Itaú Corpbanca respecto de las funciones cumplidos por el referido Comité durante el ejercicio 2017.

Por este motivo, el Comité de Auditores ha emitido el siguiente informe anual de gestión al 31 de diciembre de 2017.

El Comité cumplió con las funciones establecidas en sus Estatutos. Los Estatutos del Comité consideran las atribuciones requeridas para cumplir con la normativa aplicable nacional así como la normativa aplicable para un foreign private issuer con acciones registradas en los Estados Unidos.

Entre ellas destacamos las siguientes actividades desarrolladas durante el año:

- a) Revisó y actualizó los Estatutos del Comité de Auditoría, la Política de Auditoría Interna y el Manual de Auditoría;
- b) Tomó conocimiento de los resultados del proceso de Autoevaluación de Gestión del banco año 2017;
- c) Aprobó el plan anual de Auditoría Interna para el año 2017;
- d) Tomó conocimiento de los informes emitidos conforme al Plan de Auditoría Interna año 2017 y a requerimientos especiales, así como del seguimiento efectuado por Auditoría Interna a las observaciones de los trabajos de Auditoría Interna, Auditoría Externa - PwC y de la SBIF; los planes de acción propuestos y el estado de su posterior implementación;
- e) Tomó conocimiento de carta con preguntas efectuadas sobre el 20F emitida durante el año por la **Security and Exchange Commission** (conocida por su sigla en inglés como SEC). Adicionalmente se tomó conocimiento de las respuestas dadas al organismo fiscalizador;
- f) Coordinó las tareas de Auditoría Interna con las revisiones de los Auditores Externos;
- g) Tomó conocimiento de las siguientes materias que son de competencia del Oficial de Cumplimiento: i) Ética y conducta; ii) Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del terrorismo; y iii) Autoevaluación de sus riesgos estratégicos;
- h) Tomó conocimiento acerca de la gestión de riesgo de las Gerencias Corporativas;
- i) Tomó conocimiento del estado de los juicios del banco;
- j) Tomó conocimiento de los resultados de la revisión efectuada al banco por la SBIF y del informe emitido posteriormente;
- k) Tomó conocimiento del avance del proceso fusión, del proceso de migración de sucursales y del proceso de segmentación de clientes;
- l) Revisó y recomendó al Directorio, conjuntamente con el Comité de Directores, la aprobación de los Estados Financieros Intermedios trimestrales Consolidados con sus respectivas Notas Explicativas, como también de los Estados Financieros Consolidados Anuales del banco y filiales al 31 de diciembre de 2017;
- m) Tomó conocimiento del avance de los trabajos de la auditoría externa, pre-aprobó y recomendó la contratación de servicios adicionales a los de auditoría de estados financieros de 2017, por parte de los auditores externos;

- n) Tomó conocimiento respecto de la evaluación suficiencia de provisiones;
- o) Tomó conocimiento de las evaluaciones efectuadas por los Clasificadores de Riesgos;
- p) Estableció los criterios para la evaluación de la firma de Auditoría Externa del banco, y aplicó la evaluación respecto del ejercicio 2016;
- q) Revisó y aprobó la política de contratación de servicios de auditoría externa.

Comité de Gobierno Corporativo

Se definió como un órgano consultivo del Directorio cuya finalidad es velar por la existencia y desarrollo de las mejores prácticas de gobierno corporativo para entidades financieras. Le corresponde evaluar las prácticas y políticas en ejecución, para lo que propone y hace recomendaciones al Directorio de mejoras, reformas o adecuaciones y vela constantemente por la debida implementación y aplicación de dichas prácticas y políticas de gobierno corporativo. El comité ejerce sus funciones respecto del banco, sus filiales y entidades en el exterior.

Composición del Comité de Gobierno Corporativo al 31 de diciembre de 2017:

- **Andrés Bucher (Presidente)**
- **Ricardo Marino**
- **Eduardo Vassimon**
- **Boris Buvinic**
- **Bernard Pasquier**
- **José Luis Mardones**
- **Alejandro Ferreiro**

Comité de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho ("Comité PLD")

El objetivo principal de este comité consiste en planificar y coordinar las actividades de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, tomar conocimiento de la labor desarrollada por el gerente de Cumplimiento, que ha sido designado como encargado de prevención conforme a la Ley número 20.393, y adoptar acuerdos tendientes a obtener mejorías en las medidas de prevención y control que éste proponga.

Composición del Comité PLD al 31 de diciembre de 2017:

- **Milton Maluhy (Presidente)**
- **Boris Buvinic**
- **Mauricio Baeza**
- **Patricio Jiménez**

- Gustavo Arriagada
- Cristián Toro
- Sven Riehl

Comité de Cumplimiento

El objetivo principal del Comité de Cumplimiento es definir, promover y velar por un comportamiento con altos estándares de excelencia profesional y personal por parte de todos los colaboradores de Itaú, quienes en todo momento se han de guiar por los principios y valores corporativos que dan cuenta de su espíritu, filosofía y buenas prácticas en los negocios. Además, debe velar por la aplicación del modelo de cumplimiento normativo, en el marco de las definiciones establecidas por este comité, tomar conocimiento de la labor desarrollada por el gerente de Cumplimiento en estas materias, y adoptar acuerdos tendientes a mejorar las medidas de control que este proponga.

Composición del Comité de Cumplimiento al 31 de diciembre de 2017:

- Milton Maluhy (Presidente)
- Cristián Toro
- Boris Buvinic
- Gustavo Arriagada
- Marcela Jiménez
- Mauricio Baeza
- Sven Riehl

Comité de Gestión y Talentos

El Comité de Gestión y Talentos fue constituido como un **órgano** asesor y consultivo en materias relativas a diversos aspectos vinculados con la **gestión** de personas y la **administración** de los recursos humanos del banco y las demás entidades que estén en el **ámbito** de su competencia.

Composición del Comité de Gestión y Talentos al 31 de diciembre de 2017:

- Milton Maluhy (Presidente)
- Ricardo Marino
- Eduardo Vassimon
- Jorge Andrés Saieh
- Fernando Aguad

Comité de Activos y Pasivos (“Comité ALCO”)

El Comité ALCO tiene como finalidad principal dar cumplimiento a las directrices financieras establecidas por el Directorio. Debe aprobar y hacer seguimiento a las estrategias financieras que guían al banco respecto de la composición de sus activos y pasivos, los flujos de ingresos y egresos y las operaciones con instrumentos financieros. Además, examina las alternativas disponibles para una toma de decisiones que permita asegurar la más alta y sostenible rentabilidad compatible con un nivel de riesgo financiero coherente a la naturaleza del negocio, las normas vigentes y los estándares.

Composición del Comité ALCO al 31 de diciembre de 2017:

- Jorge Andrés Saieh (Presidente)
- Milton Maluhy
- Pedro Silva
- Jorge Selume
- Gabriel Moura
- Pedro Samhan (invitado permanente)

Comité Superior de Crédito

El Comité Superior de Crédito tiene como objetivo aprobar las operaciones y materias sometidas a su conocimiento bajo los límites y procedimientos definidos, asegurando la aplicación y cumplimiento de las políticas de riesgo crediticio definidas por el banco y bajo estricta sujeción a la normativa vigente.

Composición del Comité Superior de Crédito al 31 de diciembre de 2017:

- Milton Maluhy (Presidente)
- Jorge Andrés Saieh
- Fernando Aguad
- Mauricio Baeza
- Jaime Leonart

3.4.3 Remuneraciones del Directorio y comités

Conforme a lo indicado por la Junta Ordinaria de Accionistas de Itaú Corpbanca celebrada el 27 de marzo de 2017, el Directorio acordó que se mantendrían las remuneraciones mensuales aprobadas en 2016. De esta forma, las remuneraciones mensuales acordadas para los Directores titulares y suplentes ascendieron a 100 Unidades de Fomento ("UF"), mientras que para el Presidente del Directorio, a UF 600.

La misma definición se tomó para los miembros del Comité de Directores. Sus remuneraciones mensuales ascendieron a UF 150 para los Directores miembros y a UF 250 para el Presidente. De esta forma, el presupuesto anual de remuneraciones del Comité de Directores fue de UF 7.000 en 2017. Por su parte, la remuneración del Presidente del Comité de Auditoría ascendió a UF 150 mensuales.

Adicionalmente, en la misma Junta se fijaron las dietas para los Directores que participaron en los siguientes comités:

- Comité Superior de Crédito: UF 200 mensuales.
- Comité ALCO: UF 140 mensuales.
- Comité de Auditoría: UF 50 mensuales.
- Comité de Gobierno Corporativo: UF 50 mensuales.
- Comité de PDL: UF 50 mensuales.
- Comité de Cumplimiento: UF 50 mensuales.
- Comité de Gestión y Talentos: UF 50 mensuales.

Política de dividendos

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2017, se acordó distribuir como dividendo definitivo el 100% de las utilidades anuales distribuibles netas de las reservas necesarias para dar cumplimiento a los índices de capital definidos como "Capital Regulatorio Óptimo" en el Pacto de Accionistas. Estos términos forman parte del **Transaction Agreement** suscrito el 1 de abril de 2016, y cuyo texto está disponible en la página web del banco, www.itaui.cl.

3.4.4 Principales códigos y manuales de gobiernos corporativos

Itaú Corpbanca cuenta con los siguientes documentos rectores:

- **Código de Conducta General**
- **Código de Ética**
- **Código de Conducta en los Mercados de Valores**
- **Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado**

Estos documentos constituyen la base de los conceptos de ética y conducta que deben respetar todos los colaboradores y Directores del banco y sus filiales. Los textos reglamentan y fijan principios en los ámbitos de conflictos de interés, confidencialidad y manejo de información privilegiada.

La gerencia de Riesgo Operacional y Compliance vela por la observancia de estos reglamentos de conducta internos. Dentro de su estructura organizacional tiene un área de dedicación exclusiva a la supervisión de estas materias.

Código de Conducta General y Código de Ética

Toda la gestión del banco y sus filiales se rige por principios éticos y valores corporativos, que deben ser cumplidos por cada uno de los colaboradores y directivos de la institución. Estos principios se encuentran establecidos en el Código de Conducta General y el Código de Ética, documentos que tienen por objetivo guiar y orientar a los colaboradores en la resolución de conflictos de interés, el uso de información privilegiada, la política de recepción de regalos e incentivos y con otras materias que regulan el comportamiento personal y el ejercicio diario de la actividad profesional.

En el ejercicio de sus funciones, los colaboradores deben identificar cualquier situación que pudiera llegar a afectar su objetividad en la toma de decisiones. Igualmente, deben evitar toda conducta que plantee un conflicto de interés -real o posible-, o que viole cualquiera otra disposición de estos documentos. Ambos códigos se encuentran disponibles en la página web del banco www.italu.cl.

Código de Conducta en los Mercados de Valores y Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado

Estos documentos establecen las normas de comportamiento que deben seguir los colaboradores del banco y sus filiales. Fijan normas reglamentarias relativas a los aspectos normativos contenidos en la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, manejo de la información privilegiada y distintas normas de conducta en las transacciones de valores mobiliarios. Contiene las mejores prácticas de la industria financiera y busca que todas las actividades relacionadas con los mercados de valores se realicen de acuerdo a la legalidad vigente y a criterios éticos.

En el Código y Manual se estipulan los estándares de conducta para la toma de decisiones de los colaboradores, las prohibiciones y directrices en el uso de la información privilegiada que pudieran

obtener por su posición en el banco y la comunicación de éstos con la compañía en relación con sus transacciones de inversión o negocios.

Modelo de cumplimiento normativo

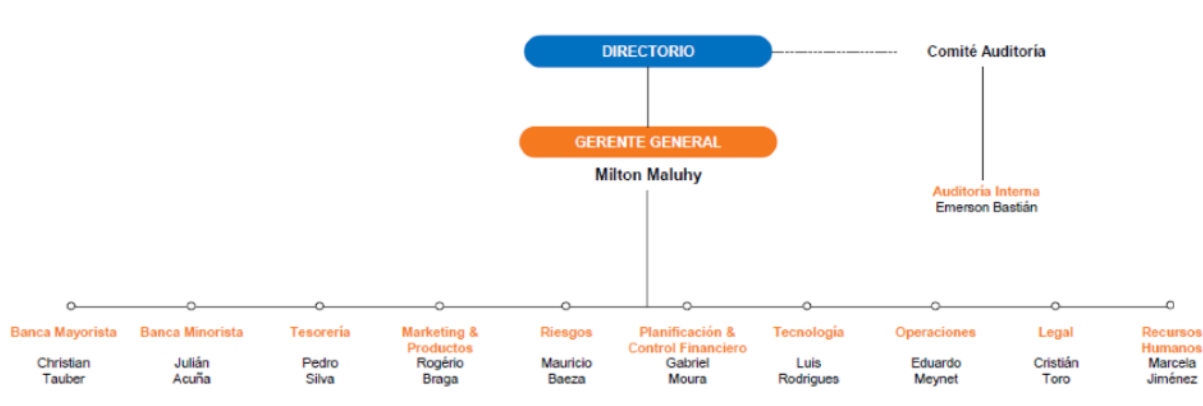
El banco tiene en su estructura un área destinada a mantener un control adecuado para gestionar el riesgo de cumplimiento normativo. En esta área, denominada Cumplimiento Normativo, se hace una constante revisión de las normas, tanto legales como reglamentarias, que impactan al banco y sus filiales. Esta información es reportada en forma periódica al Comité de Cumplimiento y a la alta administración del banco y filiales para evitar incumplimientos a las normativas referidas.

3.5 Administración

3.5.1 Ejecutivos

La estructura organizacional del banco es encabezada por el Directorio que entrega las políticas y lineamientos de acción a la organización a través del Gerente General.

Al 31 de diciembre de 2017, el organigrama de la administración de Itaú Corpbanca es el siguiente:



Milton Maluhy Filho. B.A. en Administración de Empresas de la Fundação Armando Álvares Penteado ("FAAP"). Es socio de Itaú Unibanco desde 2010 y forma parte de este grupo desde hace 15 años. Fue Director Presidente de Redecard S.A., y Director Ejecutivo de Itaú Unibanco, siendo responsable de la gestión del área de tarjetas de crédito y de las alianzas de Itaú con las cadenas Carrefour, Walmart y Pão de Açúcar. Durante su trayectoria en el grupo Itaú Unibanco, ha trabajado en Itaú BBA, donde ocupó puestos de liderazgo en las áreas internacional, productos, operaciones, tesorería y mesa clientes, además de haber sido Director Comercial del Corporate and Investment Bank. Con anterioridad trabajó en instituciones financieras como J.P. Morgan, Crédit Commercial de France ("CCF Brasil") y Lloyds TBS. En 2016 asumió como Gerente General de Itaú Corpbanca.

Acompañan al Gerente General en la administración superior del banco los siguientes ejecutivos:

Pedro Silva Yrarrázaval. Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile, MBA en la Universidad de Chicago. Desde octubre de 2006 ocupa el cargo de gerente de División Finanzas e Internacional en Corpbanca. Anteriormente, desde junio de 2003 se desempeñó como Gerente General de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. En 2016 asumió como gerente corporativo de Tesorería.

Marcela Jiménez Pardo. Psicóloga de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Diplomado en Dirección Recursos Humanos, Universidad Adolfo Ibáñez. Ocupa el cargo de gerente corporativo de Recursos Humanos desde julio de 2012. Anteriormente, desde 2008, se desempeñó como jefa del Grupo Consultor Banca Global en el Banco de Chile.

Christian Tauber Domínguez. Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Se desempeñó como Director del Área Banca Empresas en BBVA. Ingresó a Banco Itaú Chile en octubre de 2007 como gerente Corporate Banking, y en 2011 asumió como gerente de División Banca Corporativa de Itaú Chile. Desde 2016 es gerente corporativo de Banca Mayorista.

Gabriel Amado de Moura. MBA de Wharton School de la Universidad de Pennsylvania, Estados Unidos. Tiene más de 20 años de experiencia en gestión de activos, riesgos y fusiones y adquisiciones. Desde el año 2000 está en el conglomerado y se convirtió en Director y asociado de Itaú Unibanco en 2010. También ha sido *Chief Investment Officer* ("CIO") de los negocios de vida y seguros del grupo, *endowments*, fundaciones y fondos de pensión, así como responsable del planeamiento financiero en el Directorio General Mayorista y también *Chief Risk Officer* ("CRO") del área *Wealth Management & Services* ("WMS"). En 2016 asumió como gerente corporativo de Planificación y Control Financiero.

Luis Antônio Rodrigues. Postgraduado en Administración de Empresas de la Fundación Getúlio Vargas, Executive Leadership Development Program - IMD. Director de Itaú Unibanco desde 2004, socio desde 2010 y Director Ejecutivo a partir de 2011. Comenzó su trayectoria en la organización hace 32 años y, desde el área de tecnología, participó en todas las fusiones y adquisiciones realizadas por el banco –Banco Francês e Brasileiro, Banerj, Bemge, Banestado y BankBoston–, así como también cumplió un papel fundamental en la integración de los sistemas de Itaú y Unibanco. En 2016 asumió como gerente corporativo de Operaciones y Tecnología y desde octubre de 2017 asumió como gerente corporativo de Tecnología después de que se separaran las áreas de Operaciones y Tecnología.

Rogério Carvalho Braga. Abogado de la Pontificia Universidade Catolica de Sao Paulo, Director de Itaú Unibanco hace 17 años y socio desde 2013. Durante su trayectoria en el conglomerado ha tenido bajo su liderazgo las áreas de Capitalización, Personas, Préstamo Nómina, Marketing, Canales, Productos Banca Personas, Financiación de Vehículos y Área Comercial de Sucursales. Antes de formar parte de Itaú Unibanco, estuvo 6 años en *American International Group* ("AIG") en Nueva York y Lisboa, y 11 años en el grupo Moreira Salles, responsable de una industria del sector de alimentos. En 2016 asumió como gerente corporativo de Marketing, Productos, Canales Digitales y Franquicias.

Cristián Toro Cañas. Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Master en Derecho de New York University School of Law. En 1999 hizo una pasantía en la firma de abogados Shearman & Sterling, Nueva York. Posteriormente, trabajó más de 10 años en Citibank Chile, desempeñándose desde mayo de 2004 a 2008 como fiscal, año en el que ingresó a Lan Airlines como vicepresidente Legal manteniendo este mismo rol tras la fusión con TAM. En 2016 asumió como gerente corporativo de Legal.

Mauricio Baeza Letelier. Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Tiene 30 años de experiencia en la banca y ha ocupado diversos cargos ejecutivos en las gerencias de riesgo de bancos locales. Durante 5 años y hasta abril de 2016 se desempeñó como gerente de Riesgos Corporativos del Banco de Chile, y ha tenido un papel de liderazgo en el comité de riesgo de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile ("ABIF"). En octubre de 2016 asumió como gerente corporativo de Riesgo.

Julián Acuña Moreno. Contador Auditor de la Universidad Diego Portales. Tiene experiencia en la banca nacional e internacional, desempeñándose como gerente de División Comercial en Chile y en Colombia, en Banco Santander Chile y Banco Santander Colombia respectivamente. En septiembre de 2016 asumió como gerente corporativo de Banca Minorista.

Eduardo Meynet Biancardi. Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA Kellogg School Management. Desde 2006 trabajó en el grupo BBVA, desempeñándose como gerente de Desarrollo de Negocio Mayorista, de Transformación y Calidad, y de Transformación a nivel regional. En los últimos años fue Director de Ingeniería, siendo responsable de sistemas, tecnología, operaciones, IT risk, procesos, inmuebles y servicios del grupo en Chile. En octubre de 2017 asumió como gerente corporativo de Operaciones.

Emerson Bastián Vergara. Contador Auditor de la Universidad de Chile y Magíster en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez. Con anterioridad fue socio de Deloitte Chile en prácticas de gobernabilidad, regulación y estrategias de riesgo. En abril de 2017 asumió como gerente corporativo de Auditoría Interna.

3.5.2 Gerencias

La remuneración total percibida durante 2017 por la plana ejecutiva ascendió a la suma de \$21.505 millones.

Descripción de nuestro equipo de trabajo en Chile:

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directorio	13	0	13
Gerentes corporativos ^{a/}	11	1	12
Colaboradores	2.759	3.046	5.805

a/ Ejecutivos de primera línea, incluido el Gerente General.

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directorio	10	3	13
Gerentes corporativos ^{a/}	8	4	12
Colaboradores	5.670	135	5.805

a/ Ejecutivos de primera línea, incluido el Gerente General.

3.5.3 Comité de Sustentabilidad

El Comité de Sustentabilidad acompaña al equipo ejecutivo. Su objetivo es definir la orientación estratégica de la Política de Sustentabilidad de Itaú Corpbanca, apoyando el desarrollo de programas e iniciativas según los focos de la estrategia de sustentabilidad del banco e impulsando la integración de la sustentabilidad a las prácticas del negocio y la cultura interna.

También vela por el correcto entendimiento sobre cuestiones de riesgo socioambiental y por el cumplimiento del Sistema de Evaluación de Riesgos Sociales y Ambientales ("SEMS" por su sigla en inglés).

Durante 2017 el comité sesionó de manera semestral, como indican sus estatutos.

Integran el Comité de Sustentabilidad:

- Gerente General (Presidente)
- Gerente Corporativo de Recursos Humanos
- Gerente Corporativo de Marketing, Productos, Canales Digitales y Franquicias
- Gerente Corporativo de Riesgo Corporativo
- Gerente Corporativo Legal
- Gerente Corporativo Banca Mayorista
- Gerente de Asuntos Corporativos y Sustentabilidad (Secretaría Ejecutiva)

3.6 Las filiales de Itaú

3.6.1 Las filiales de Itaú Corpbanca

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

El 29 de diciembre de 2017 se materializó la fusión entre Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida) e Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbente). Como resultado de este proceso surgió Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. acordó la fusión por escritura pública de fecha 1 de agosto de 2017, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash; Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. acordó la fusión por escritura pública de fecha 2 de agosto de 2017, otorgada en la Notaría de Santiago de don Ricardo Reveco Hormazábal.

El objetivo de esta filial es administrar los activos de los clientes en instrumentos de renta fija y variable, en mercados internos y externos. La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 99,99% de su capital accionario.

Durante el ejercicio 2017, esta sociedad generó una utilidad neta de \$6.476 millones.

- **Itaú Asesorías Financieras S.A.**

Esta filial provee de una amplia gama de servicios de asesoría financiera a una variedad de sociedades e instituciones, incluyendo la realización de estudios, reestructuración de deudas y financiamiento, fusión y adquisición, privatización y valorización de sociedades.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 99,99%.

Al término del ejercicio 2017, Itaú Asesorías Financieras S.A. alcanzó una utilidad final de \$1.589 millones.

- **Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.**

Con fecha 1 de enero de 2017 se materializó la fusión entre Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada (sociedad absorbida) y Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. (sociedad absorbente). El resultado de este proceso fue Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada acordó la fusión por escritura pública de 30 de junio de 2016, en la Notaría de Santiago de Félix Jara Cadot; Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. acordó la fusión en la Junta Extraordinaria de Accionistas de 30 de junio de 2016.

La nueva sociedad es miembro de la Bolsa de Comercio de Santiago y está registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros como corredor de bolsa. Tiene por objetivo intermediar valores por cuenta de terceros, así como administrar la cartera de inversiones e intermediar en el mercado de compra y venta de moneda extranjera.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 99,99% de su capital accionario.

Durante el ejercicio de 2017, esta sociedad generó una pérdida de \$515 millones.

- **Corpbanca Corredores de Seguros S.A.**

En conformidad con la estrategia de Itaú Corpbanca de expandir el ámbito de los servicios financieros que ofrece, Corpbanca Corredores de Seguros S.A. cuenta con una completa línea de productos. Muchos de estos complementan los servicios bancarios y de préstamos que proporciona el banco.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 99,99% de su capital.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de \$7.421 millones.

- **Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada**

En conformidad con la estrategia de Itaú Corpbanca de expandir el ámbito de los servicios financieros que ofrece, Itaú Chile Corredores de Seguros Limitada cuenta con una completa línea de productos de seguros. Muchos de estos complementan los servicios bancarios y de préstamos que proporciona el banco.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza al 99,90% de su capital.

Al cierre de 2017, esta filial registró una utilidad de \$9.796 millones.

- **CorpLegal S.A.**

Es una sociedad de apoyo al giro bancario dedicada en forma exclusiva a prestar toda clase de servicios en materias legales a Itaú Corpbanca, sus filiales y sus clientes, con seguridad jurídica y eficiencia para agregar valor a las necesidades de los clientes. A partir del 1 de enero de 2017 esta sociedad no registra mayores actividades.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 99,99% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una pérdida de \$491 millones.

- **Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A. ("Instacob")**

Es una sociedad de apoyo al giro bancario dedicada a la cobranza judicial y extrajudicial de todos los créditos, títulos o documentos, por cuenta propia o de terceros.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza al 99,99% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de \$91 millones.

- **Itaú Corredor de Seguros Colombia S.A.**

Es una sociedad con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia, que tiene por giro la oferta de todo tipo de seguros.

Mediante escritura pública número 1.211 del 16 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 25 de Bogotá e inscrita en el registro mercantil. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Helm Corredor de Seguros S.A., a ser Itaú Corredor de Seguros Colombia S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 80% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una pérdida de \$25 millones.

3.6.2 Las filiales de Itaú Corpbanca Colombia

- **Itaú Corpbanca Colombia S.A.**

Es una entidad financiera con domicilio en Bogotá, Colombia, fiscalizada por la SFC. Mediante escritura pública número 1.208 del 16 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 25 de Bogotá e inscrita en el registro mercantil. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Banco Corpbanca Colombia S.A., a ser Itaú Corpbanca Colombia S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directamente en la sociedad alcanza el 66,28% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una pérdida de \$11.074 millones.

- **Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria**

Es una sociedad de servicios financieros domiciliada en Bogotá, Colombia, y fiscalizada por la SFC. Cuenta con autorización para realizar custodia de valores y actividades fiduciarias.

Mediante escritura pública número 1.200 del 16 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 25 de Bogotá e inscrita en el registro mercantil. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Corpbanca Investment Trust Colombia S.A., a ser Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directa e indirectamente en la sociedad alcanza el 68,13% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de \$55 millones.

- **Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria**

Es una entidad financiera con domicilio en Bogotá, Colombia, supervisada por la SFC de dicho país.

Mediante escritura pública número 1.200 del 16 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 25 de Bogotá e inscrita en el registro mercantil. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Helm Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria, a ser Itaú Asset Management Colombia S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene indirectamente en la sociedad alcanza el 66,27% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de \$2.916 millones.

- **Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.**

Es una entidad financiera con domicilio en Bogotá, Colombia, supervisada por la SFC de dicho país.

Mediante escritura pública número 1.211 del 16 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 25 de Bogotá e inscrita en el registro mercantil. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón

social, pasando de Helm Comisionista de Bolsa S.A. Sociedad Fiduciaria, a ser Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene directa e indirectamente en la sociedad alcanza el 67,03% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de **\$402 millones**.

- **Itaú (Panamá) S.A.**

Es una entidad financiera con domicilio en Ciudad de Panamá, Panamá, supervisada por la Superintendencia de Bancos de dicho país.

Mediante escritura pública número 8.531 del 18 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 5 de Panamá e inscrita en el registro público. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Helm Bank (Panamá) S.A., a ser Itaú (Panamá) S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene indirectamente en la sociedad alcanza el 66,28% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una utilidad de \$4.792 millones.

- **Itaú Casa de Valores S.A.**

Es una entidad financiera con domicilio en Ciudad de Panamá, Panamá, supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de dicho país.

Mediante escritura pública número 8.532 del 18 de mayo de 2017 otorgada en la Notaría 5 de Panamá e inscrita en el registro público. La Asamblea de Accionistas aprobó modificar su razón social, pasando de Helm Casa de Valores (Panamá) S.A., a ser Itaú Casa de Valores S.A.

La participación que Itaú Corpbanca tiene indirectamente en la sociedad alcanza el 66,28% de su capital accionario.

Al cierre del año 2017, esta filial registró una pérdida de \$54 millones.

3.7 Gestión del riesgo

En el ejercicio de su actividad, el banco y sus filiales están expuestos a diversos tipos de riesgos, principalmente relacionados con materias financieras, de créditos, operaciones y de cumplimiento. Las políticas de administración de riesgo tienen el propósito de identificar y analizar los riesgos que enfrenta el banco, además de fijar límites y procesos de control suficientes que permitan que éstos se enmarquen en el apetito de riesgo deseado. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan en forma periódica con el fin de reflejar los cambios en las actividades de nuestra institución.

A través de sus normas y procedimientos, el banco busca desarrollar un ambiente de control apropiado en medio de una cultura integral de gestión de riesgos, en la que todos los colaboradores comprendan sus roles y responsabilidades.

La administración del riesgo es responsabilidad de la gerencia corporativa de Riesgo, que reporta al Gerente General. Esta gerencia corporativa busca asegurar que la administración de riesgos constituya una ventaja competitiva para el banco, a través de una gestión integral que permita a las áreas de negocios cumplir con sus objetivos, en un ambiente de control adecuado y alineado con el apetito de riesgo definido por el banco.

Las funciones críticas que cumple esta gerencia son:

- Gestionar y controlar el riesgo de crédito del banco, participando activamente en todas las etapas del ciclo de crédito para todos los segmentos de negocios, desde la admisión hasta la cobranza y normalización.
- Definir las políticas y procedimientos en el ámbito de riesgo de crédito del banco.
- Definir y desarrollar metodologías de riesgo de crédito y de provisiones consistentes con las normas y lineamientos establecidos por la alta dirección del banco y por los reguladores externos.
- Definir y desarrollar los procesos de análisis, control y seguimiento de la gestión de riesgo de crédito del banco.
- Gestionar y administrar el riesgo operacional, con un papel fundamental en el control de riesgos en los procesos operacionales para asegurar la continuidad de negocios, el control de seguridad de la información así como el seguimiento preventivo e identificación y control de fraudes.

El gerente corporativo de Riesgo también es responsable de la gestión integral de riesgos del banco en Colombia. Esta función implica su participación en los comités de crédito para la admisión de negocios de mayor tamaño, en la definición de las políticas de crédito y en el proceso de clasificación de riesgo de las colocaciones.

3.7.1 Riesgos de crédito

3.7.1.1. Gerencia de Crédito Mayorista

La gerencia de Crédito Mayorista administra el proceso de aprobación crediticia de todos los clientes de esta banca, conformada por las áreas comerciales: Banca Grandes Empresas y Banca Inmobiliaria y Construcción. Para ello, requiere mantener un control adecuado de todas las etapas del proceso, desde el estudio técnico de la situación económica y financiera de los clientes, hasta su presentación a las instancias de decisión necesarias, incluyendo proyecciones financieras, estudios sectoriales y económicos, análisis, estructuración y evaluación de créditos.

Esta gerencia, junto con el área de control de riesgo de crédito, participa en el seguimiento del comportamiento de los clientes y, si se precisa, realiza las gestiones de cobranza administrativa y judicial de la Banca Mayorista.

3.7.1.2. Gerencia de Crédito Minorista

Esta gerencia es responsable de los procesos de crédito de todos los segmentos de la Banca Minorista, compuesta por Itaú, Itaú Personal Bank, Itaú Private Bank, Itaú Empresas y Banco Condell. Abarca desde el análisis hasta la aprobación de créditos y la recuperación o cobranza.

Por la naturaleza más masiva de estos segmentos se promueve el uso de procesos proactivos de origen de créditos, basados en el uso de modelos estadísticos de admisión y comportamiento.

3.7.1.3. Gerencia de Control de Riesgo de Crédito

La gerencia de Control de Riesgo de Crédito cumple una función transversal, independiente de las gerencias de Crédito y de Negocios, focalizada en el seguimiento, clasificación de activos, desarrollo y seguimiento de modelos de provisiones. Igualmente, verifica la consistencia de las políticas y procedimientos de crédito, y genera y resguarda información y análisis relacionados al riesgo de crédito, para apoyar la toma de decisiones de las diferentes unidades del banco.

Con la separación de funciones entre las labores de admisión y de control de crédito se resguarda la adecuada independencia entre las tareas de gestión y control, dentro de la misma gerencia Corporativa de Riesgo. Esto garantiza que la actividad de negocios se mantenga dentro de los límites esperados y tolerables, y a la vez que alcance el nivel de rentabilidad que demandan los accionistas. En ese ejercicio de equilibrio, esta gerencia vela por el cumplimiento de las políticas del banco en materia de riesgo y el adecuado establecimiento de objetivos y su alcance.

3.7.1.4. Gestión de riesgo de crédito mayorista

Para el segmento mayorista existe una estructura de comités de crédito, cuyos integrantes y atribuciones se han definido en función de la calificación de riesgo del deudor y el monto de exposición propuesto.

La mayor instancia de evaluación local corresponde al Comité Superior de Crédito, presidido por el Gerente General e integrado por el Presidente del Directorio, un Director nominado, el gerente corporativo de Riesgos y el gerente de Crédito Mayorista. Para decisiones crediticias que implican montos de exposición y calificaciones de riesgo sobre ciertos límites definidos, se requiere que las resoluciones del comité local sean ratificadas por el Comité Superior de Crédito de Itaú Unibanco.

Los principales focos de atención en 2017 fueron la consolidación de los equipos y procesos, y la revisión del portafolio y evaluaciones de su rebalanceo.

También hubo un especial énfasis en la homogeneización de las propuestas de crédito y en el desarrollo de políticas y manuales que reflejen las áreas de actuación y procedimientos del banco fusionado.

3.7.1.5. Gestión de riesgo de crédito minorista

La gerencia de Crédito Minorista ha desarrollado estrategias diferenciadas para abordar cada uno de los distintos segmentos de clientes que conforman la Banca Minorista. Opera con un proceso de evaluación automatizada donde se verifica que cada solicitud de crédito cumpla requerimientos definidos en la política de crédito y las normativas de admisión; también controla el nivel de atribuciones o alzada requerido. Este proceso permite evaluar cada solicitud de crédito de los clientes personas naturales que son atendidos en los segmentos Banco Condell, Itaú e Itaú Personal Bank. Para evaluar propuestas de financiamiento de clientes y segmentos Itaú Empresas e Itaú Private Bank, se cuenta con una metodología estructurada de evaluación caso a caso.

Además, el banco promueve y desarrolla modelos de ventas proactivas a través de bases preaprobadas o preevaluadas. Para hacerlo, cuenta con modelos estadísticos de comportamiento y admisión desarrollados internamente, con los que se pueden identificar clientes y prospectos con alto potencial y buen comportamiento crediticio para ofrecer financiamiento de forma más activa y dirigida. Esta metodología ha permitido lograr un crecimiento en créditos de consumo por sobre los competidores relevantes durante 2017, recuperando participación de mercado en estos productos.

Durante 2017 se consolidó un modelo de crédito y gestión de riesgo consistente con la estrategia comercial y el apetito de riesgo definido por el banco. Los equipos de admisión se integraron, unificando las políticas, normativas y procedimientos que permiten homologar criterios de admisión, junto a la utilización de plataformas únicas de evaluación de crédito.

En materia de procesos de cobranza y normalización, también se unificaron las estrategias para cada segmento, desde la cobranza preventiva y mora temprana, hasta los modelos de cobranza prejudicial, judicial y recuperación de castigos. Un hito relevante en 2017 fue la renovación de la estructura de la filial de cobranza Instacob, absorbiendo a la empresa de cobranza que atendía a Itaú Chile. También se avanzó en el desarrollo interno de modelos de cobranza que apoyen la priorización, en busca de mayor recuperación y eficiencia en el uso de los recursos.

Finalmente, se fortaleció un gobierno corporativo claro que regula la gestión de riesgo interna, estableciendo instancias formales de aprobación y control para asegurar una operación dentro de límites definidos, con estricto apego a la regulación vigente.

3.7.2 Riesgo operacional y *compliance*

La gestión de riesgo operacional es fundamental para el logro de los objetivos estratégicos de la organización, y por ello cuenta con una estructura funcional para esta tarea, integrada por el Directorio, el Comité de Riesgo Operacional y una gerencia especializada en materia de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad del negocio y control interno.

El Directorio vela porque los mecanismos de gestión utilizados en la administración del riesgo operacional al igual como la definición de roles y responsabilidades establecidos, sean coherentes con las directrices en esta materia.

El objetivo del Comité de Riesgo Operacional es la adopción de medidas para una gestión adecuada y eficiente de los riesgos operacionales, de la seguridad de la información y de la continuidad del negocio.

También se ocupa de que la operatoria y las transacciones propias del negocio financiero se practiquen con altos estándares de seguridad, control interno y continuidad operacional, en un contexto de mejores prácticas y según las recomendaciones del Comité de Basilea.

La gerencia de Riesgo Operacional tiene entre sus funciones la generación de un marco normativo para la administración del riesgo y la comunicación de una cultura de riesgo en el banco, generando conciencia sobre la existencia de tres líneas de defensa: áreas de negocio y soporte; gerencia de Riesgo Operacional y Compliance; y gerencia de Auditoría.

Tanto para el banco como para sus filiales, el objetivo principal del modelo de gestión es efectuar una gestión preventiva y efectiva del riesgo en sus cinco etapas: identificación, priorización, respuesta al riesgo, seguimiento y reporte.

El banco inició el proceso de la validación independiente de modelos de riesgo de crédito y financiero para Chile y unidades del exterior, partiendo por modelos de crédito en el país y definición del gobierno sobre esta materia. Este trabajo se realizó en conjunto con Itaú Unibanco.

En materia de control interno, uno de los temas abordados fue la certificación SOX, en la que se trabajó para su consolidación en Chile y Colombia, a través de la segunda línea de defensa.

Asimismo, durante el ejercicio 2017 se trabajó para fortalecer el programa de continuidad del negocio, estableciendo un calendario anual de aplicación de las distintas etapas de esta metodología en la organización, así como las pruebas de continuidad. En relación con la gobernabilidad, se creó la Comisión de Continuidad del Negocio, en la que participan gerentes de primera y segunda línea del banco, con el objetivo de generar una instancia de trabajo conjunto para facilitar la toma de decisiones en el Comité de Riesgo Operacional. También se actualizaron el marco metodológico, las políticas y los procedimientos.

En materia de seguridad de la información continuó el fortalecimiento del ambiente de control en las plataformas digitales y aplicaciones, dando mayor énfasis a la ciberseguridad. Esto permitió lograr un dinamismo consistente con las necesidades que plantean el ciberespacio y sus canales de sustentación. Hoy, el marco de seguridad del banco está alineado con los estándares internacionales de seguridad y las mejores prácticas del mercado.

Durante 2017, se generaron instancias de trabajo conjunto con distintas áreas. Su resultado fue la creación de las comisiones de seguridad, gestión de vulnerabilidades y participación en el Comité de Riesgo Operacional. Este modelo de gobernanza se aplicó a las unidades internacionales del conglomerado, lo que permitió alcanzar un entendimiento homogéneo, dinámico y activo de control, alineado con las directrices ya establecidas para estas unidades.

Subsidiarias y unidades internacionales

Durante 2017 hubo avances importantes en la aplicación de las metodologías y los lineamientos de Itaú Unibanco a las subsidiarias y unidades internacionales, en materias de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad de negocios y compliance, estableciendo comisiones ejecutivas mensuales que reportaron a la gerencia de Riesgo Operacional y Compliance.

3.7.3 Riesgo financiero

El banco requiere una administración adecuada de los riesgos financieros (tasas de interés e inflación, contraparte y mercado), considerando que participa como intermediador de fondos y oferente de soluciones financieras.

A través de este rol como administrador y oferente de soluciones, acercamos a nuestros clientes a productos consistentes con sus propias necesidades. La administración de estos riesgos debe estar alineada a las definiciones realizadas por el Directorio y la alta dirección. El objetivo es la administración de aquellos riesgos que pudiesen generar efectos que deterioren la liquidez y/o la solvencia del banco.

Las políticas de Itaú Corpbanca establecen procesos de gestión, medición, control y seguimiento de los riesgos que enfrenta el negocio, estipulando las funciones de una administración responsable y sustentable. Estas medidas se traducen en límites definidos por el Directorio, por medio de herramientas de información, mecanismos de control y seguimiento de la gestión de dichos riesgos financieros, resguardando la estabilidad de Itaú Corpbanca. A través de distintos comités y comisiones especializadas se revisan las estrategias de gestión, se analizan escenarios, balance de los riesgos y desempeño de las estrategias.

La Tesorería es la unidad responsable por la gestión de los riesgos de mercado (la definición incluye el riesgo de tasas de interés e inflación) y liquidez dentro del marco definido en las políticas y apetito por riesgo establecido por el Directorio. Bajo su dependencia se encuentra el equipo macroeconómico que da cobertura económica para Chile y Colombia.

La gerencia de Riesgo Financiero es la responsable de aplicar este marco. Para ello, participa activamente en cada una de las instancias de comités y comisiones en materia financiera, y analiza propuestas y definiciones con las restantes áreas involucradas. Esta función requiere una correcta medición de sus riesgos y el establecimiento de controles periódicos para mantener informados a los responsables de la gestión. En lo relativo a riesgos de mercado se miden, por ejemplo, riesgos de monedas relevantes (dólar, peso chileno, peso colombiano) así como riesgos de tasa locales y extranjeras, entre otros. Los límites de los riesgos de liquidez están definidos según los objetivos corporativos para el corto y largo plazo, los que buscan promover una diversificación de las fuentes de financiamiento y la preservación de reservas de liquidez apropiadas.

Adicionalmente, las estrategias y definiciones de límites son concordantes con las directrices de los organismos de regulación, la normativa interna y los objetivos de retorno del banco.

Como parte del proceso de fusión, en el ejercicio se robustecieron las metodologías de riesgo liquidez y riesgo contraparte, y hubo un enfoque centrado en mejoras de la consolidación de las bases de datos. También se realizó un cambio estructural en el equipo de riesgo para la incorporación dentro de sus funciones de los cálculos de resultados de la Tesorería, generando el nexo de medición del riesgo y retorno de esta unidad.

3.7.4 Clasificaciones de riesgo

3.7.4.1 Clasificaciones de riesgo internacionales

Dos agencias de reconocido prestigio mundial, *Moody's Investors Service* ("*Moody's*") y *Standard & Poor's*, clasifican el riesgo global de Itaú Corpbanca.

El 10 de mayo de 2017, *Moody's* confirmó en '*A3/Prime 2*' las clasificaciones de riesgo de Itaú Corpbanca. Estas clasificaciones se benefician de la estimación de *Moody's* de una alta probabilidad de soporte gubernamental y de una muy alta probabilidad de soporte de nuestro accionista controlador, Itaú Unibanco. Las calificaciones tienen perspectivas '*Estables*' según *Moody's*, porque las mejoras esperadas en términos de rentabilidad y mantención de una buena calidad de activos se compensan con la baja capitalización del banco.

Moody's	Rating
Depósitos de largo plazo en moneda extranjera	A3
Deuda de largo plazo en moneda extranjera	A3
Depósitos de corto plazo en moneda extranjera	Prime-2
Perspectivas	Estables

El 4 de agosto de 2017, **Standard & Poor's** ratificó en '**BBB+/A-2**' las clasificaciones y removió el '**CreditWatch Negativo**' asignado el 14 de julio de 2017 después de la rebaja soberana. Las perspectivas son '**Negativas**', reflejando la opinión de S&P de que hay al menos una posibilidad de uno en tres de que Itaú Corpbanca y otras ocho instituciones financieras chilenas podamos ser degradadas si persiste el crecimiento de los préstamos y el aumento de los precios de las propiedades en Chile, lo que generaría presiones hacia los desequilibrios económicos, dada la posición externa ya debilitada del país. Esto último fue lo que condujo a una rebaja de la calificación soberana de Chile el 13 de julio de 2017.

Standard & Poor's	Rating
Solvencia	BBB+
Bonos de largo plazo en moneda extranjera	BBB+
Deuda de corto plazo en moneda extranjera	A-2
Perspectivas	Negativas

3.7.4.2 Clasificaciones de riesgo locales

A escala nacional, las agencias **Feller Rate** Clasificadora de Riesgo Ltda. ("**Feller Rate**") y por **Standard & Poor's** Chile clasifican el riesgo de Itaú Corpbanca.

El 31 de marzo de 2018, Feller Rate ratificó en '**AA**' las calificaciones locales, reflejando un fuerte perfil de negocios, un sólido perfil de riesgo, una posición de capital y liquidez adecuada y una capacidad de generación moderada. Las perspectivas fueron confirmadas en '**Estables**'.

Feller Rate	Rating
Solvencia	AA
Depósitos a plazo a más de un año	AA
Letras de crédito	AA
Bonos	AA
Líneas de bonos	AA
Bonos subordinados	AA-
Línea de bonos subordinados	AA-
Depósitos a plazo a menos de un año	Nivel 1+
Acciones serie única	1ª Clase Nivel 1
Perspectivas	Estables

El 12 de octubre de 2017, S&P Chile calificó en '**clAA**' nuestra solvencia sobre la base de una mejoría en el desempeño del banco, después de nuestra revisión de la cartera de préstamos. S&P Chile esperaba que nuestro desempeño prosiguiera con una tendencia de mejoría para el resto de 2017 y en 2018, con una recuperación gradual de las métricas de calidad de los activos, un crecimiento crediticio modesto, márgenes estables y menores pagos de dividendos.

Itaú Corpbanca es percibida como una subsidiaria aislada de posibles problemas de liquidez que pueda tener su accionista controlador, lo que no limita su calificación. Las perspectivas son '**Negativas**', reflejando la tendencia negativa que S&P tiene respecto del riesgo económico de Chile. Dicha tendencia es parte de su evaluación de Riesgo de la Industria Bancaria ("BICRA" por su sigla en inglés), y la posible revisión a la baja de la clasificación base ocurriría si la tendencia negativa conduce finalmente a una rebaja del BICRA, según su análisis.

Standard & Poor's Chile	Rating
Solvencia	clAA
Letras de crédito	clAA
Bonos	clAA
Líneas de bonos	clAA
Bonos subordinados	clAA-
Línea de bonos subordinados	clAA-
Depósitos a plazo a menos de un año	clA-1+
Acciones serie única	1ª Clase Nivel 1
Perspectivas	Negativas

4. Nuestra Manera

4.1 Relaciones laborales

El fortalecimiento de nuestros espacios de trabajo es responsabilidad de todos quienes trabajamos en Itaú Corpbanca. Somos más de 5.800 colaboradores, distribuidos en las distintas regiones donde se encuentra presente nuestro banco.

4.1.1 Dotación

Itaú Corpbanca en Chile cuenta con un comprometido equipo de 5.817 colaboradores. A estos se suma la dotación de nuestras operaciones en el extranjero, la que se distribuye de la siguiente forma:

Países	Género	2017
Chile	Hombres	2.770
	Mujeres	3.047
Colombia ^{a/}	Hombres	1.552
	Mujeres	2.042
Sucursal Nueva York	Hombres	21
	Mujeres	10
Oficina Representación Lima	Hombres	9
	Mujeres	5
Oficina Representación Madrid	Hombres	1
	Mujeres	0

a/ Colombia no incluye a los colaboradores de Panamá.

4.1.2 Negociaciones colectivas

Durante el ejercicio 2017 se concretaron acuerdos en materia de relaciones laborales en Itaú Corpbanca.

En el banco existen cinco organizaciones sindicales, y el 63% de los colaboradores están afiliados como socios a alguno de estos sindicatos.

La puesta en vigencia de la reforma laboral aportó un nuevo contexto y desafíos en estos temas a nivel país. Como banco logramos llegar a acuerdo con la totalidad de las organizaciones sindicales en dos hechos muy significativos:

- Fuimos el primer banco que finalizó el proceso de calificación de servicios mínimos y estableció en conjunto con los cinco sindicatos existentes, las funciones que se mantendrían operativas en Itaú Corpbanca en caso de huelga.
- A solicitud de las organizaciones sindicales, durante el segundo semestre de 2017 anticipamos los procesos de negociación colectiva con cada una de ellas, logrando acuerdos para establecer los beneficios con los que contarán los socios de estos sindicatos y los colaboradores no sindicalizados que lo solicitaron y formalizaron su extensión. Esto, dado que todas las organizaciones sindicales aceptaron extender los beneficios en las condiciones establecidas en los nuevos convenios, de acuerdo con lo estipulado en la reforma laboral.

La dinámica de trabajo para llegar a estos acuerdos se caracterizó por una gran flexibilidad, trabajo colaborativo, confianza y preocupación constante por conciliar visiones y necesidades de todas las partes, con una mirada puesta en el futuro para definir acuerdos sustentables en el tiempo.

La totalidad de los colaboradores del banco, excluyendo la plana ejecutiva, están cubiertos por alguno de los cinco convenios colectivos actualmente vigentes.

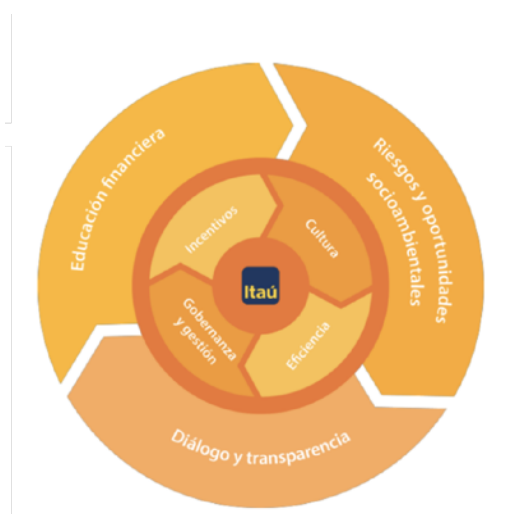
Los nuevos instrumentos colectivos firmados tendrán vigencia hasta 2020.

4.2 Performance sustentable

En Itaú entendemos la performance sustentable como una manera de hacer las cosas que genera valor para todos nuestros grupos de interés. Buscamos ser parte del desarrollo de las personas, de la sociedad y de los países donde actuamos. Eso nos obliga a tener siempre una mirada integral de nuestra gestión, para aportar y participar activamente como actores de una sociedad.

4.2.1 Estrategia de sustentabilidad

En Itaú Corpbanca estamos comprometidos con una gestión integral, lo que incorpora una visión sustentable en todo lo que hacemos. Para ello, seguimos nuestra estrategia de sustentabilidad, la que se basa en 3 grandes focos:



1. Diálogo y transparencia

- En 2017 quedamos listados por segunda vez en el Dow Jones Sustainability Index Chile.
- Buscamos estar conectados con nuestros socios y aliados a fin de mantener un diálogo constante que nos permita orientar nuestro accionar y dar cuenta de nuestras prácticas a los principales grupos de interés. Somos signatarios de las siguientes asociaciones:
 - ABIF.
 - Cámara Chileno Brasileña de Comercio ("CCBC").
 - Cámara Chileno Norteamericana de Comercio ("AmCham Chile").
 - Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas ("Icare").
 - Instituto de Banca y Finanzas Guillermo Subercaseux ("IGS").

- Además, suscribimos las siguientes iniciativas y principios en materia de sustentabilidad:
 - Objetivos de Desarrollo Sostenible (“ODS”): hemos adquirido un compromiso prioritario con los objetivos “Educación de calidad” (“ODS 4”), “Trabajo decente y crecimiento económico” (“ODS 8”), “Ciudades y Comunidades Sostenibles” (“ODS 11”) y “Alianzas para lograr los objetivos” (“ODS 17”).
 - Pacto Global: al igual que nuestro controlador en Brasil, somos parte de esta iniciativa y, por ende, adoptamos los diez principios universales que ellos promueven, en relación con derechos humanos, normas laborales, medioambiente y anticorrupción.
 - ACCIÓN Empresas: esta membresía nos permitió contar con un espacio de diálogo permanente con otras empresas, con miras a mejorar nuestro desempeño y compromiso con la responsabilidad social y el desarrollo sostenible.
 - Global Reporting Initiative (“GRI”): metodología utilizada para el desarrollo de nuestro reporte de sustentabilidad.

- También, en nuestra calidad de filial de Itaú Unibanco, adherimos a las siguientes iniciativas en materia de financiamiento responsable:
 - Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (“UNEP-FI” por su sigla en inglés): somos signatarios de esta asociación entre el programa de medio ambiente y el sector financiero, creada con la misión de promover el financiamiento sostenible.
 - Principios del Ecuador: adherimos a este marco de referencia para instituciones financieras, con el fin de determinar, evaluar y administrar los riesgos sociales y ambientales de nuestros proyectos.

2. Educación Financiera

La evolución y desarrollo de los mercados financieros ha puesto de manifiesto la importancia de contar con depositantes y usuarios informados, que puedan tomar decisiones financieras adecuadas y responsables, fortaleciendo la estabilidad del sistema financiero en resguardo de los depositantes u otros acreedores y del interés público. Para ello, es necesario que estos posean conocimientos tanto del uso de los productos y servicios que existen, como del funcionamiento del sistema financiero.

Esto implica promover en las instituciones el desarrollo de bases sólidas de educación financiera que permitan crear conciencia sobre el uso racional de los recursos, el endeudamiento responsable, la planificación y la previsión financiera, fomentando la confianza en el sistema financiero y al mismo tiempo su estabilidad.

En este contexto, en Itaú realizamos las siguientes actividades:

- **Press training:** sesiones dirigidas a periodistas del ámbito financiero, encabezadas por ejecutivos del banco y autoridades relacionadas con la materia.
- Participación en la IV Feria de Educación Financiera de la SBIF.

3. Riesgos y oportunidades socioambientales

La gestión de los riesgos y oportunidades socioambientales es una tarea transversal en el banco. Nuestra Política de Riesgos Socioambientales fue aprobada por el Directorio en 2017 y quedó establecida en un documento que fija los estándares de riesgo socioambiental del banco, asociado a nuestra cartera de clientes.

El Comité de Sustentabilidad cumple un papel clave en el seguimiento y difusión de las herramientas para lograr que este foco estratégico se integre a la forma como hacemos las cosas.

4.2.2 Causas y auspicios

Apoyamos causas y entregamos auspicios en torno a temas que son relevantes para nosotros como banco y para nuestros grupos de interés:

- **Deporte:** el deporte, y en particular el fútbol, une a las personas en torno a una causa común, lo que puede contribuir a la transformación de un país entero. Por esta razón, somos auspiciadores oficiales de la Selección chilena de Fútbol.
- **Movilidad urbana:** a través del proyecto Bike Santiago buscamos mejorar la calidad de vida de las personas que viven en Santiago, al mismo tiempo que ayudamos al cuidado del medioambiente. Asimismo, dimos los primeros pasos de la Bici Escuelita, un proyecto que busca enseñar a niños a andar en bicicleta y educarlos en normas básicas de educación vial.
- **Cultura:** la música tiene un poder transformador de momentos y emociones, además de entregar identidad y sentido de pertenencia. Por estas razones auspiciamos el festival *Lollapalooza*.

- **Educación:** la educación es el medio a través del cual las personas pueden cambiar y mejorar su futuro y sus vidas. Por eso, desde hace más de diez años buscamos entregar herramientas para la transformación social y la educación a través de nuestro voluntariado corporativo, canalizado por la Fundación Itaú.
- **Entorno y sociedad:** sabemos que Chile es un país que constantemente se enfrenta a catástrofes naturales y que las necesidades están siempre latentes. Para contribuir de manera permanente, firmamos un acuerdo con la Cruz Roja Chilena, el cual ya se ha materializado en donaciones y voluntariados corporativos.

5. Con el cliente en el centro

5.1 Estrategia de integración

Al proceso de migración de clientes y sucursales lo denominamos “olas de migración”. En 2017 finalizamos el plazo establecido para operar comercialmente bajo la marca Itaú, y para ello llevamos a cabo nueve olas de migración, que se sumaron a las seis realizadas durante 2016.

Como resultado de este proceso a nivel nacional, un total de 104 sucursales cambiaron su imagen y fueron completamente remodeladas, lo que benefició a casi 500.000 clientes de nuestro banco.

Esto significa que en 2017 medio millón de personas pudieron acceder y ser parte del mayor banco privado de América Latina y sumarse a los más de 60 millones de clientes de la compañía en todo el mundo.

5.2 Gestión 2017

A continuación, presentamos información referente a los resultados de cada área de negocios según los principales hitos 2017.

5.2.1 Volúmenes de la actividad

5.2.1.1. Colocaciones totales y participación de mercado en Chile y Colombia

Al 31 de diciembre de 2017, las colocaciones totales consolidadas de Itaú Corpbanca alcanzaron un volumen de \$20.403.680 millones, lo que implica una reducción de 3,0% respecto del ejercicio anterior. Esta tendencia se explica tanto por la débil actividad económica en Chile y en Colombia, como por la devaluación de -7,8% del peso colombiano frente al peso chileno.

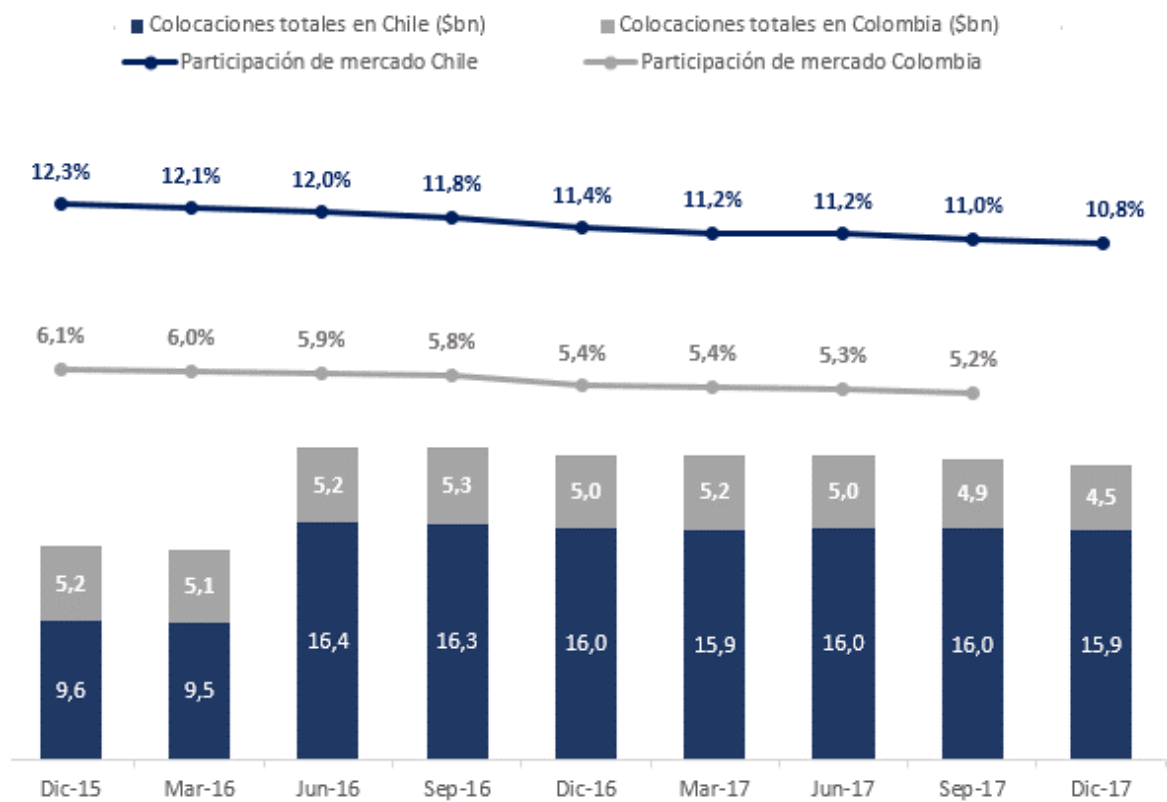
La contracción de nuestra participación de mercado se explica en Chile, principalmente por una reducción de la actividad económica, lo que afectó la generación de nuevos negocios e impactó nuestra actividad comercial en el segmento mayorista (4,9% de menor crecimiento de las colocaciones comerciales en 2017). En Colombia, las colocaciones del sistema financiero siguieron una tendencia creciente moderada (la cartera de consumo se expandió en un 7,3%; mientras que la cartera comercial se incrementó en un 3,2% durante 2017). En ese entorno, la cartera comercial de Itaú Corpbanca Colombia disminuyó un 10,8%, lo que es en gran medida atribuible a un entorno económico menos favorable y a una decisión interna que buscó privilegiar mejores retornos, asociados al riesgo de proyectos de leasing, factoring y préstamos comerciales.

En 2017 el segmento minorista en Chile creció como consecuencia de la expansión de la cartera de consumo y vivienda (14,1% y 8,2%, respectivamente). En Itaú Corpbanca Colombia, en el mismo segmento disminuyó 14,0% la cartera de consumo y 2,1% la cartera de vivienda.

Lo anterior se traduce en que nuestra participación de mercado disminuyó en Chile y en Colombia, como se puede observar en el siguiente gráfico:

Colocaciones totales y participación de mercado de Itaú Corpbanca en Chile y en Colombia¹

Período 2015 – 2017



Fuentes: Itaú Corpbanca, SBIF y SFC.

5.2.1.2. Sectores económicos de las colocaciones consolidadas

En el cuadro siguiente se puede observar la positiva diversificación de la cartera de créditos en sectores económicos, sin que haya una concentración significativa en algún rubro.

Colocaciones de Itaú Corpbanca por sectores económicos

	Créditos en el país	Créditos en el exterior	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Colocaciones comerciales				
Manufacturas	784.608	255.883	1.040.491	5,10%
Minería	363.065	280.996	644.061	3,16%
Electricidad, gas y agua	589.067	347.416	936.483	4,59%
Agricultura y ganadería	205.333	210.597	415.930	2,04%
Forestal	22.975	15.832	38.807	0,19%
Pesca	1.527	12.385	13.912	0,07%
Transporte	461.486	206.991	668.477	3,28%
Telecomunicaciones	29.296	65.143	94.439	0,46%
Construcción	1.368.057	270.063	1.638.120	8,03%
Comercio	815.184	897.666	1.712.850	8,39%
Servicios	2.616.171	1.164.562	3.780.733	18,53%
Otros	2.343.848	409.470	2.753.318	13,49%
Subtotales	9.600.617	4.137.004	13.737.621	67,33%
Colocaciones para la vivienda	3.635.993	516.760	4.152.753	20,35%
Colocaciones de Consumo	1.544.062	969.244	2.513.306	12,32%
Total	14.780.672	5.623.008	20.403.680	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

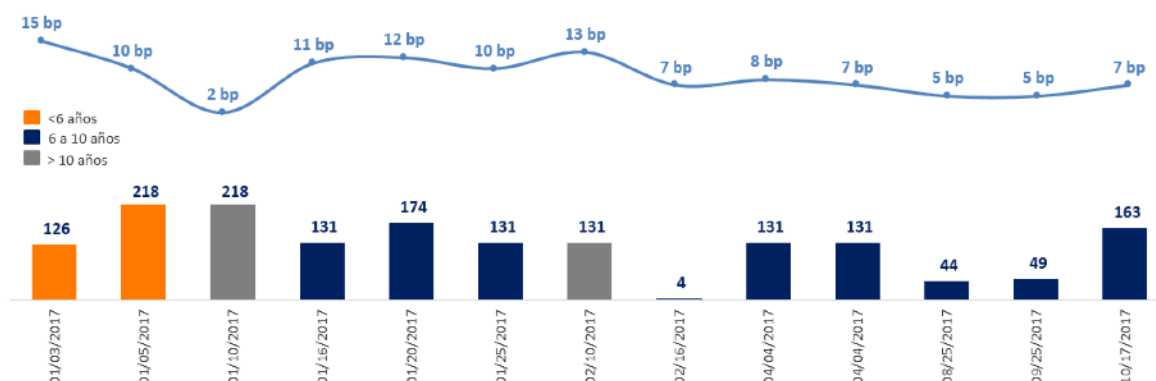
5.2.2. Estructura de financiamiento

En cuanto a la estructura de financiamiento, la estrategia de Itaú apunta a diversificar las fuentes de financiamiento de acuerdo a sus costos, disponibilidad y considerando nuestra gestión de activos y pasivos que apunta a alargar los plazos de vencimiento.

El financiamiento total, incluidos los depósitos interbancarios, ascendió a \$22,8 billones al cierre de diciembre de 2017, con una disminución de \$1,3 billones (5,3%) comparado con 2016. El financiamiento con depósitos a la vista y a plazo se redujo en un 11,4%, en línea con la menor actividad comercial. Por otro lado, destacó el incremento del fondeo con bonos en un 12,8%, algo consistente con la estrategia de diversificación y de búsqueda de mayores plazos. Sin embargo, se produjo una disminución del fondeo con bonos subordinados en un 3,9%.

En el marco de esta estrategia, durante 2017 Itaú Corpbanca hizo colocaciones de bonos *senior* por \$130.000 millones y UF 33 millones en el mercado chileno con el fin de alargar el perfil de vencimientos y sostener elevados niveles de liquidez. Además, los *spreads* obtenidos en estas emisiones han permitido seguir mejorando en el costo de fondos.

Emisiones de bonos en pesos y UF (cifras en millones de US\$)



En el marco de la diversificación también destacan dos créditos sindicados, uno por US\$465 millones con vencimiento en abril de 2020 y otro por US\$200 millones AB Loan, liderado por IFC, con un plazo de 5 años (A Loan) y 3 años (B Loan), con vencimiento en diciembre 2020 y diciembre 2018, respectivamente.

5.2.3 Adecuación de capital

5.2.3.1 Composición del capital regulatorio de Itaú Corpbanca

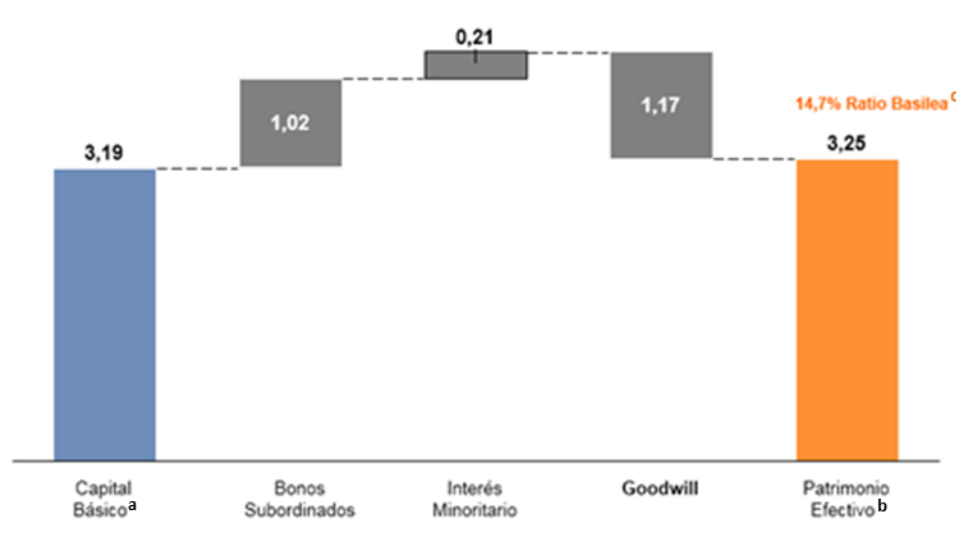
Nuestros requerimientos de capital mínimo siguen el conjunto de definiciones divulgadas por la SBIF en Chile, que dan a conocer los requisitos de capital bajo el estándar de Basilea I. Estos requerimientos se expresan como la razón de capital –patrimonio o capital total compuesto por Capital Tier I y Tier II– y los activos ponderados por riesgo (“APR”). Nuestro requerimiento mínimo de capital total asciende a un 10,0%.

El Pacto de Accionistas entre Itaú Unibanco y CorpGroup contiene una estricta política en relación a los niveles de capitalización del banco fusionado, exigiendo como nivel mínimo el mayor entre 1,2 veces el mínimo regulatorio y el promedio de los tres bancos privados más grandes de la industria en Chile y Colombia.

Al 30 de noviembre de 2017, de acuerdo con la información publicada por la SBIF, el promedio del capital regulatorio de los tres mayores bancos privados en Chile fue de 13,8%.

Al 31 de diciembre de 2017, la razón de capital regulatorio de Itaú Corpbanca era de 14,7% con la siguiente composición:

Composición del capital regulatorio de Itaú Corpbanca (diciembre 2017)



a/ Capital básico = capital y reservas, de acuerdo con la definición de BIS I de la SBIF; incluye los correspondientes ajustes de la combinación de negocios.

b/ Patrimonio efectivo = capital regulatorio, de acuerdo con la definición de BIS I de la SBIF.

c/ Razón Basilea = patrimonio efectivo / APR, de acuerdo con la definición de BIS I de la SBIF.

5.2.4 Resultados financieros 2017

Con el objetivo de comparar el resultado de 2017 con el ejercicio anterior, correspondiente al año 2016, en esta sección se presenta un histórico pro forma de los resultados consolidados combinados de Banco Itaú Chile y de Corpbanca, calculados como si la fusión hubiese ocurrido el 1 de enero de 2016.

En este contexto pro forma, el resultado consolidado de 2017 es una ganancia de \$57.447 millones –que se compone de una ganancia de \$68.460 millones en Chile y una pérdida de \$11.013 millones en Colombia– mostrando una recuperación respecto de 2016.

Factores macroeconómicos y otros específicos de Itaú Corpbanca influyeron en el resultado 2017. Desde la perspectiva macroeconómica, los eventos de mayor impacto en nuestros resultados fueron: (i) la reducción de la actividad económica en ambos países (Chile y Colombia), que afectó tanto la generación de nuevos negocios como al riesgo de crédito de una parte de nuestra cartera de colocaciones; (ii) la baja en la tasa de política monetaria en Colombia –que pasó de 7,50% al inicio del año a 4,75% a fines de diciembre– impactando positivamente nuestro costo de fondeo en el año; y (iii) la menor inflación observada en Chile – 1,7% en 2017 frente a una variación del IPC de 2,7% en 2016 – que redujo nuestro margen financiero.

El cuadro siguiente muestra los resultados pro forma de los ejercicios 2017 y 2016 y la comparación entre ambos.

<i>(En millones de pesos)</i>	2016	2017	Δ '17-'16 (\$)	Δ '17-'16 (%)
Intereses y Reajustes neto	756.204	760.734	4.530	-0,60
Comisiones Netas	179.756	177.571	-2.185	-1,22
Resultado operaciones financieras	58.773	53.979	-4.794	-8,16
Otros ingresos operacionales netos	-61.082	1.576	62.658	s.d.
Resultado operacional bruto	933.651	993.860	60.209	6,45
Gastos operacionales	-662.156	-668.817	-6.661	1,01
Provisiones y castigos netos	-353.703	-339.118	14.585	4,12
Resultado operacional neto	-82.208	-14.075	68.133	-82,88
Utilidades por Inv. en otras sociedades	1.062	1.479	417	39,27
Utilidad antes de impuesto	-81.146	-12.596	68.550	-84,48
Impuesto a la renta	52.934	65.910	12.976	-24,51
Resultado de operaciones descontinuadas	-504	-	504	n.a.
Utilidad del ejercicio	-28.716	53.314	82.030	n.a.
Interés no controlador	-4.708	-4.133	575	12,2
Utilidad atribuible a los propietarios	-24.008	57.447	81.455	n.a.

Principalmente tres elementos explican el aumento de los resultados consolidados:

- mayor resultado de otros ingresos operacionales netos por \$62.658 millones, debido al reconocimiento de un ingreso por el reverso de la provisión constituida en diciembre de 2015, por la multa impuesta por la SBIF y por menores gastos vinculados al proceso de fusión;
- menores gastos con provisiones y castigos netos por \$14.585 millones, debido a menores gastos en la cartera mayorista en el portafolio de Colombia, y
- mayor ingreso neto por intereses y reajustes debido a la reducción de la tasa de política monetaria en Colombia, lo que impactó positivamente nuestro costo de fondeo en dicho país.

Con el propósito de mostrar el impacto de la operación en Colombia en los resultados consolidados de Itaú Corpbanca, la siguiente tabla presenta separadamente los resultados generados en Chile, así como los generados en Colombia al 31 de diciembre de 2017.

Es importante destacar que en la contabilidad de Itaú Corpbanca en Chile se incluyen: *(i)* algunos gastos que están asociados a la operación en Colombia, en particular los gastos con las posiciones de **hedge** fiscal –que afecta el margen de intereses– y del **hedge** de la inversión en patrimonio –que afecta la línea de operaciones financieras–, además del propio efecto del fiscal **hedge** en operaciones financieras e impuesto a la renta; y *(ii)* la amortización de los activos intangibles generados en Corpbanca Colombia como consecuencia de la compra de Helm Bank, que impactaron los gastos de apoyo de Chile antes del Legal Day One de la fusión.

Estos resultados ajustados al 31 de diciembre de 2017 muestran, en nuestra opinión, la mejor aproximación de la operación de Itaú Corpbanca en Chile en una base **stand-alone**:

	Acum. al 31 de diciembre de 2017 (Cifras en millones de pesos)			Var. (%) Dic17/Dic16				Chile ajustado Acum. 2017	
	Consolidado	Chile	Colombia	Consolidado	Chile	Colombia	Ajustes	MM\$	Var. (%) Dic17/Dic16
Ingreso neto por intereses y reajustes	760.734	531.857	228.877	0,60%	0,15%	1,67%	5.598	537.455	-0,74%
Ingreso neto por comisiones	177.571	140.145	37.426	-1,22%	5,98%	-21,24%	-	140.145	5,98%
Utilidad (pérdida) neta de Oper. Financ.	53.979	-14.257	68.236	-8,16%	51,85%	0,11%	45.163	30.906	24,83%
Otros ingresos operacionales netos	1.576	23.896	-22.320	n.a.	-144,67%	194,38%	-	23.896	n.a.
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	993.860	681.641	312.219	6,45%	7,17%	-3,14%	50.761	732.402	13,56%
Provisiones y castigos netos	-339.118	-213.235	-125.883	-4,12%	23,07%	-18,39%	-	-213.235	6,91%
INGRESO OPERACIONAL NETO	654.742	468.406	186.336	12,90%	7,28%	8,65%	50.761	519.167	16,54%
Gasto de apoyo operacional	-668.817	-448.677	-220.140	1,01%	37,56%	7,00%	-	-448.677	-1,70%

RESULTADO OPERACIONAL	-14.075	19.729	-33.80 4	-82,88%	n.a.	26,34 %	50.761	70.490	n.a.
Resultado por Inv. en sociedades	1.479	328	1.151	39,27%	-19,41 %	75,73 %	-	328	-19,41 %
RESULTADO ANTES IMPTO.	-12.596	20.057	-32.65 3	-84,48%	n.a.	25,10 %	50.761	70.818	n.a.
Impuesto a la renta	65.910	45.465	20.445	24,51%	11,77%	66,82 %	-33.00 2	12.463	-21,88 %
RESULTADO DEL EJERCICIO	53.314	65.522	-12.20 8	n.a.	n.a.	-11,83 %	17.758	83.280	n.a.
RESULTADO TENEDORES PATRIMONIALES	57.447	65.520	-8.073	n.a.	n.a.	-11,71 %	17.758	83.278	n.a.

Intereses y reajustes netos

En materia de margen neto de interés, el aumento respecto del ejercicio anterior alcanzó un 0,6% lo que equivale a \$4.530 millones. El menor resultado se explica por el efecto de la baja en la tasa de interés en Colombia, de 0,98% frente al promedio del año anterior. Esto incidió en el margen de la operación colombiana donde los pasivos se repreciaron de manera sensiblemente más rápida que los activos, debido a la estructura del balance local.

La operación en Chile tuvo una disminución de un 0,7% debido a menores ingresos por reajustes netos frente a la menor inflación anual –de 1,7% frente a un 2,7% en 2016– y por una disminución del saldo promedio de las colocaciones vigentes.

Comisiones netas

Las comisiones netas totalizaron \$177.571 millones en 2017, comparadas con \$179.756 millones en 2016, lo que representa una contracción del 1,2%.

Esta disminución se explica por un menor volumen de comisiones netas en Colombia, fruto de que se difirieron más comisiones de seguros, principalmente. En parte, esto se compensó por una disminución en las comisiones pagadas en Chile, debido a una reclasificación de algunas cuentas relativas a pagos de mantención y arriendo de cajeros automáticos, en especial, a la línea de gastos de apoyo.

Resultado de operaciones financieras

En 2017 el resultado por operaciones financieras neto de utilidades de cambio disminuyó un 8,2%. Esto es atribuible al efecto de los derivados de *fiscal hedge*, y mayores gastos por la decisión de hacer el *hedge* del 100% de la inversión en Colombia en patrimonio y por menores oportunidades observadas en el mercado. También contribuyó una baja actividad de la mesa de clientes.

Gastos de apoyo

Los gastos de apoyo de 2017 disminuyeron \$6.661 millones respecto del nivel registrado en el período precedente –esto es, en un 1,0%– principalmente producto de haber concentrado en 2016 gastos en indemnizaciones vinculadas al proceso de fusión de los bancos en Chile y por un esfuerzo continuo del banco en buscar la eficiencia de gastos.

Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un alza de 7,0% en gastos en la operación colombiana, por la incorporación de Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera, dentro del proceso de unificación de las operaciones en este país en junio.

Provisiones y castigos netos

Durante 2017, el gasto neto en provisiones y castigos disminuyó en 4,1% equivalentes a \$14.585 millones aproximadamente. Esta disminución en las provisiones y castigos consolidados, se explica principalmente por una disminución del 18,4% del gasto neto en Colombia, con un menor número de eventos de crédito en la Banca Mayorista respecto de 2016. Por otro lado, en Chile se observó un alza de 6,9% por algunos eventos de crédito relativos a clientes de la Banca Mayorista y mayores gastos de provisiones en la Banca Minorista, tras un incremento marginal en las operaciones morosas.

Itaú Corpbanca ha mantenido una activa política de gestión de riesgo que se extiende a su operación en Colombia. Esto se traduce en una sana calidad de cartera a nivel consolidado con un 2,26% de mora a 90 días o más; y con una cobertura de provisiones para esta cartera del 145%.

Impuestos

El reverso de provisiones fiscales de impuesto a la renta aumentó un 24,5% en 2017 respecto de 2016, como resultado del efecto que el tipo de cambio tiene en la base tributaria, producto de la desvalorización del valor patrimonial proporcional ("VPP") de la inversión en Colombia, considerada para estos efectos realizada en dólares.

5.2.5 Gestión por segmentos comerciales, áreas de negocio y filiales

Banca Mayorista

■ Banca Corporativa

Es la unidad de negocio especializada en atender a los clientes institucionales, así como todos aquellos clientes que presenten una facturación superior a los US\$100 millones. Cuenta con cuatro gerencias, dos de ellas especializadas en los principales grupos económicos nacionales e internacionales, una gerencia especializada en infraestructura y la gerencia de energía. El área de Asesorías Financieras y la oficina de representación en España se integran a la Banca Corporativa. La unidad ofrece a sus clientes servicios especializados y a medida, así como productos sofisticados de alto valor agregado.

El ejercicio 2017 tuvo desafíos macroeconómicos para Chile, pues hubo volatilidad en los mercados financieros, además de incertidumbre provocada por acontecimientos globales y locales que afectaron la economía. Lo anterior permitió que se mantuviera la tendencia de 2016, de una baja creación de nuevos proyectos de inversión, impactando especialmente a este segmento de negocio por su sensibilidad al ciclo económico. En este entorno adverso y muy competitivo con el resto de la banca, se ha gestionado y disminuido el riesgo de la cartera de forma eficiente, con muy poco impacto en la actividad comercial. Prueba de lo anterior es que la Banca Corporativa participó durante 2017 en préstamos sindicados, *project finance*, refinanciamientos, créditos bilaterales y financiamientos de adquisiciones. El banco asesoró a sus clientes en emisiones de bonos corporativos en moneda local, aprovechando las favorables condiciones de las tasas de interés para ayudarles a mejorar su estructura financiera.

■ Banca Grandes Empresas

Incluye una completa gama de productos y servicios financieros a empresas que tienen ventas anuales entre US\$8 millones hasta US\$100 millones para regiones y para la Región Metropolitana.

Nuestro formato de atención se centra en un modelo especializado de ejecutivos a nivel nacional. Éstos, a la vez, son acompañados con ejecutivos de productos (*leasing, factoring*, comercio exterior, *cash management*), que ofrecen la más amplia solución a las necesidades y particularidades de nuestro segmento.

El año 2017 fue un año donde nuestro foco principal estuvo en retomar y profundizar la relación de negocios con nuestros principales clientes. Realizamos más de 16 actividades de acercamiento a lo largo de todo Chile, convocando a más de 1.200 clientes a experiencias *gourmet*, charlas económicas, invitaciones a las Clasificatorias Rusia 2018, entre otras.

■ Banca Inmobiliaria y Construcción

Está enfocada a personas jurídicas o grupos económicos pertenecientes a la industria inmobiliaria, rentas y construcción, con ventas anuales sobre US\$100.000.

Acompañando la baja actividad que presentó el sector construcción durante 2017, con variaciones negativas prácticamente hasta noviembre, la banca Inmobiliaria sufrió ese impacto con una caída de sus colocaciones de aproximadamente un 15,5%. Esto se debió principalmente a pagos efectuados por la venta de proyectos inmobiliarios que no fueron reemplazados por otros nuevos. El foco de esta banca ha sido mantener el apoyo al sector y prepararse para un nuevo ciclo en la medida que se reactive la economía, así como desarrollar nuevos productos y servicios junto al desarrollo del área de renta comercial, oficinas, comercio y habitacional, que hoy tiene una participación del 13,5% de la cartera de la Banca Inmobiliaria y Construcción.

Banca Minorista

■ Itaú Private Bank

Nos enfocamos en gestionar de manera integral las necesidades financieras de nuestros clientes de altos patrimonios, es decir, que cuenten con un patrimonio líquido superior a US\$1 millón.

El modelo de atención se basa en entregar a cada cliente asesoría en el ámbito de grandes inversiones que mejor se adapten a su perfil, con apoyo de especialistas *Wealth Management* además de contar con un gestor transaccional (asistente comercial) exclusivo.

Ofrecemos a nuestros clientes Itaú Private Bank una completa gama de productos *on y off-shore*; fondos mutuos; corretaje de acciones, bonos, monedas y derivados; fondos de inversión abiertos; APV; productos estructurados e inversiones alternativas; y portafolios discrecionales. También les proporcionamos productos crediticios a medida, estructurados según sus necesidades individuales.

En septiembre migramos y segmentamos a nuestros clientes, iniciando un trabajo de relacionamiento y cercanía con ellos.

■ Itaú Empresas

En 2017 entró en pleno funcionamiento el segmento de Itaú Empresas, un área de negocio que presta servicios a nivel nacional a empresas con ventas anuales entre US\$100.000 y US\$8 millones. En este segmento de negocios se ofrece a nuestros clientes una amplia gama de productos financieros. Ésta incluye préstamos de capital de trabajo, financiamiento de comercio exterior, cartas de crédito, préstamos comerciales y de financiamiento originados por la Corporación de Fomento de la Producción ("CORFO"), líneas de crédito, préstamos hipotecarios, *factoring* y *leasing*, junto a inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos.

En este primer año de actividad se puso en marcha un nuevo modelo de gestión integral, con el que se implementaron rutinas y actividades para homogeneizar el quehacer comercial en las distintas plataformas de negocios a nivel nacional. Esto ha permitido llevar en forma efectiva nuestra propuesta de valor al cliente "ejecutivo en terreno", con resultados comerciales alentadores, entre los que destaca el incremento de un 9,1% de la base de clientes activos, de las colocaciones

totales (12,2% de crecimiento anual) y de la productividad global del negocio, que creció en un 78% al cierre de diciembre de 2017.

Los resultados del negocio se lograron en un clima laboral satisfactorio, donde mediciones internas mostraron indicadores de 83,5% de satisfacción global de nuestros colaboradores. En particular, sobresalieron las dimensiones de credibilidad y el orgullo de pertenecer a Itaú con índices del 92,2% y 83,1%, respectivamente.

Para el nuevo ejercicio el reto consiste en consolidar la propuesta de valor a los clientes, erguida en Nuestra Manera, mejorando sustancialmente los índices de satisfacción de clientes de modo de hacer cada vez más predecibles los resultados del negocio.

■ **Itaú Personal Bank**

Tiene su origen en la necesidad de atender de manera diferente, con una propuesta de valor a nuestros clientes de mayores ingresos y con más necesidad de asesorías en inversiones, incluyendo oficinas exclusivas y espacios diferenciados. En 2017 se dio fin al proceso de migración con una cobertura de 15 oficinas exclusivas en Santiago y 5 en regiones (Iquique, Antofagasta, Viña del Mar, Valparaíso y Concepción), además de espacios diferenciados en la red de sucursales con un total de 37 *corners*.

La propuesta busca profundizar el relacionamiento con nuestros clientes y asesorarlos constantemente en materia de inversiones, con el objetivo de transformarnos en su banco principal.

■ **Itaú**

El área de negocio Itaú corresponde al grupo de personas con ingresos líquidos mensuales entre \$600.000 y \$2.500.000. Esta área busca entregar soluciones simples y estandarizadas de productos y servicios, con énfasis en los procesos digitales y canales de autoatención.

Este año se han desarrollado alternativas para que nuestros clientes operen en forma autónoma a través del sitio web y la aplicación móvil, permitiéndoles tomar créditos, realizar inversiones y hacer transacciones en forma ágil y con menor cantidad de documentación en papel.

Además, en 2017 concluyó el proceso de transformación de nuestras sucursales, que hoy operan bajo una sola marca.

La pasión por nuestros clientes nos mueve a diario. Cada proceso, producto, servicio y solución pone al cliente al centro, y en 2018 queremos reencantarlos y convertirnos en su banco principal.

■ Banco Condell

La división de la Banca Minorista de Itaú Corpbanca que opera con los segmentos masivos de Chile es Banco Condell, que tiene 56 sucursales independientes y su propia identidad de marca.

A través de esta área comercial, nos enfocamos en desarrollar y comercializar préstamos personales, seguros y depósitos a plazo, orientados a segmentos de ingresos medios a bajos de la población chilena, cuyo foco de negocio son clientes con ingresos anuales desde \$2,4 y \$7,2 millones.

El 2017 fue un período de ajustes en términos de costos, con un foco importante en la recuperación de la senda del crecimiento de las colocaciones, con riguroso cuidado en el riesgo de la cartera y siendo fundamental el servicio y la transparencia con que nos relacionamos con nuestros clientes.

Tesorería

La gerencia corporativa de Tesorería tiene por propósito gestionar los riesgos de mercado y liquidez del banco, actuando bajo las políticas internas y límites regulatorios y corporativos. También es responsable de la optimización de la estructura de fondeo y la transferencia de precios en los productos que gestiona para los canales de negocios. Asimismo, es la encargada de gestionar la relación con contrapartes de instituciones financieras internacionales.

Securities Services

La Inversión Extranjera Directa ("IED") al cierre del tercer trimestre de 2017 alcanzó un total de US\$4.573 millones, lo que representa un 2,3% del Producto Interno Bruto. Esta cifra se compara negativamente con los flujos de IED registrados en 2016, que alcanzaron los US\$12.225 millones, un 4,9% del PIB. Estos registros reflejan la desaceleración que ha experimentado la inversión extranjera directa en Chile, en especial si se comparan con los montos alcanzados entre 2011 a 2015, en que hubo niveles promedio de US\$24.100 millones anuales.²

La cartera de activos bajo custodia, que corresponde exclusivamente a inversión extranjera, alcanzó en 2017 un crecimiento del 40% respecto del año anterior. Esto se explica principalmente por un mayor volumen de los instrumentos bajo custodia, así como por un positivo resultado en el indicador IPSA en igual período, relevante para efectos de comparación. El nivel transaccional de 2017 de operaciones de renta fija y variable fue similar al de 2016.

En la constante búsqueda de mejoras en los niveles de eficiencia, disminución de los riesgos del negocio e incremento en los niveles de satisfacción de los clientes, hemos comprometido una importante inversión en tecnología, que se llevará a cabo entre 2018 y 2019, con el objetivo de entregar un nuevo estándar de servicio.

El servicio otorgado a nuestros clientes continúa siendo evaluado positivamente, destacándose el conocimiento del negocio, la calidad profesional del equipo y la efectividad para resolver sus requerimientos.

Sucursal Nueva York

Para el área de Tesorería, 2017 fue un año de nuevos proyectos y diversificación. Se mantuvo la estructura entre fondeo interbancario (US\$600 millones) y Yankee CD (US\$300 millones) y se trabajó para alargar el plazo promedio del fondeo institucional. Paralelamente se desarrolló un nuevo producto en soles, la moneda peruana, convirtiendo a la sucursal de Nueva York en el primer banco sin presencia en Perú en tomar depósitos de instituciones financieras de ese país. Por otro lado, la Reserva Federal de Estados Unidos siguió aumentando la tasa de referencia hasta 1,50%, siendo la Tesorería capaz de evitar el traspaso de todo este incremento. Además, se logró mantener la tendencia a la baja del **spread** del costo de fondo. Finalmente, se está avanzando junto al equipo de finanzas en una medición autónoma en Nueva York de los riesgos de liquidez y mercado. Para mejorar la gestión activa del balance, durante el próximo ejercicio realizaremos derivados de tasa dólar ("IRS") según el apetito por riesgo a tasas que tenga la Tesorería.

Con respecto al manejo de caja, terminamos 2017 con un promedio anual de US\$328 millones en saldos a la vista y depósitos a plazo (US\$183 y US\$145 millones, respectivamente). El esfuerzo de las distintas áreas permitió crecer un 6% respecto al promedio de 2016. Uno de los focos del año fue la mejora en los procesos del área, a fin de simplificarlos y hacerlos más eficientes, en particular el de aperturas de cuenta, referidos y gestión de clientes. Seguimos con el enfoque en los clientes core, es decir, corporativos y grandes empresas que sean transaccionales, los que después de una nueva segmentación y la conformación de nuevos equipos comerciales, serán el objetivo en que se sustentará nuestro crecimiento en 2018. Además, seguiremos trabajando en conjunto con la oficina de Perú para diversificar las fuentes de ingresos.

En Banca Corporativa, 2017 presentó características similares a las de 2016 en cuanto a las variables que afectaron la cartera, esto es, un mercado con bajos niveles de originación de créditos y con deterioro en algunos de las colocaciones más importantes de la cartera. Considerando lo anterior, haber logrado mantener el tamaño de portafolio es una señal positiva con miras a 2018. Comenzamos 2017 con un portafolio de US\$797 millones y cerramos en US\$940 millones, lo que significa un aumento del 18%. También se observó crecimiento en la cartera contingente, en especial por el trabajo con la oficina de Perú, de US\$156 millones en 2016 a US\$209 millones en 2017, lo que se traduce en un aumento del 34%.

Durante la primera mitad del año se trabajó en la compra de US\$480 millones en activos peruanos y colombianos a Itaú Unibanco, lo que permitió mejorar la cobertura, diversificación y seguimiento de los créditos. Colombia también se hizo presente con la originación de créditos. Con su equipo y el de Perú, se trabajó en la implementación de **Service Level Agreements** ("SLA" por su sigla en inglés) lo que mejorará la coordinación y tiempos de respuesta en 2018. Finalmente se consiguió aprobar un producto que permitirá prestar servicios de custodia **off-shore**, potenciando así a la agencia administrativa.

Por último, cabe destacar que el regulador en Estados Unidos, denominado **Office of the Comptroller of the Currency** ("OCC"), y que en español se define como la oficina del controlador de la moneda, volvió a evaluar positivamente a la sucursal, lo que demuestra la buena gestión de la administración, la eficiencia de los procesos, el involucramiento de casa matriz y lo acotado de los riesgos.

Filiales

■ Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

En su primer año de existencia, Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. se enfocó en mantener el estándar de servicio que sus clientes recibían antes de la fusión. Para esto, se mantuvo el contacto con los ejecutivos de inversión, y se entregó información de mercado, asesoría financiera y acceso remoto a nuestros sistemas transaccionales.

El buen desempeño del mercado bursátil durante 2017, en que el índice de precio selectivo de acciones ("IPSA") tuvo una rentabilidad del 34%, la más alta desde 2010, influyó positivamente en un incremento importante en las comisiones generadas por operaciones bursátiles, en comparación con el año anterior, y también en los volúmenes transados durante el mismo ejercicio.

El mayor volumen transado en acciones, instrumentos de renta fija e intermediación financiera y cuotas de fondos mutuos en las principales bolsas del mercado, permitió cerrar 2017 con una cuota de mercado superior al 5%, medida en montos transados en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. se hizo más eficiente al reducir los gastos operacionales y de administración en un -25% en relación con 2016, algo fundamental en una industria altamente competitiva y con niveles bajos de comisiones.

Para mantener un óptimo control interno y gestión de riesgos, fue necesario adecuar las políticas y manuales a la nueva corredora de bolsa, puesto que la transaccionalidad se incrementó fuertemente, y su base de clientes se duplicó al momento de la fusión.

Durante 2017, Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. fue sometida a diversas auditorías, en las que no se detectaron riesgos importantes, más allá de los riesgos inherentes al negocio.

La entrega de una oferta más amplia y sofisticada de productos a los clientes de Banca Mayorista permitió realizar transacciones de mayor valor añadido, logrando así una vinculación más estrecha con los clientes del banco y un aumento de la principalidad de Itaú Corpbanca.

En relación con los clientes de segmentos minoristas, los esfuerzos estuvieron dirigidos en ofrecer sus productos a clientes cuyo perfil se ajusta a los riesgos y volatilidades de productos bursátiles, buscando siempre conocer más y mejor a los inversionistas que tenemos en nuestra cartera de clientes actuales y potenciales.

■ Itaú Asesorías Financieras S.A.

Ofrece diversos servicios de asesoría en el marco de las finanzas corporativas, proveyendo a sus clientes de soluciones especializadas y a la medida de cada uno. En estos servicios se incluye, entre otros aspectos, la estructuración e implementación de financiamientos corporativos en el mercado bancario, sindicados y bilaterales; reestructuraciones de deuda; estructuración de financiamiento de proyectos bajo la modalidad *project finance*; estructuración de deuda en el mercado de capitales mediante la estructuración, emisión y colocación de bonos y efectos de comercio; asesoría para fusiones y adquisiciones; aumentos de capital; y asesorías y estudios en general. Todo ello para apoyar a sus clientes en la toma de decisiones acertadas para su planificación financiera y estratégica.

El ejercicio 2017 trajo importantes desafíos para Chile en el plano económico, donde la incertidumbre y volatilidad de los mercados financieros repercutieron en una menor creación de proyectos de inversión. En línea con lo anterior, en este período se llevaron a cabo principalmente reestructuraciones de deuda de nuestros clientes, y la emisión y colocación de bonos corporativos.

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

El hito más relevante del ejercicio 2017 y por lo que se trabajó durante todo el año de forma coordinada con todas las áreas de la empresa, fue la fusión de las sociedades Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. -sociedad absorbida- e Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. -sociedad absorbente-.

Itaú Administradora General de Fondos S.A. permitirá ampliar la oferta de soluciones de ahorro e inversión a clientes, con una propuesta de productos más diversa.

Durante el año Itaú Administradora General de Fondos S.A. fue reconocida con el primer lugar de los premios Salmón en la categoría Fondo Balanceado Conservador, con el Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador, serie APV. Esto la consolida como una excelente alternativa de inversión para los clientes. También obtuvo reconocimientos en la premiación Alas20 en Chile, siendo terceros en la categoría Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad y primeros en la categoría Institución Líder en Inversiones Responsables.

Otro punto destacable fue la conformación de un equipo de investigación interna que entrega soporte tanto al equipo de renta fija como de renta variable, en el análisis y valoración de compañías y emisores nacionales y regionales. Este equipo es fundamental para la toma de decisiones informada y de calidad. Adicionalmente, este equipo está incorporando por primera vez a nivel local, variables Ambientales, Sociales y de Gobernanza ("ASG") en todos los modelos de evaluación de empresas. La metodología incluye variables cuantitativas y cualitativas, así como una comparación con los pares de cada empresa analizada.

■ **Corredoras de seguros**

Corpbanca Corredores de Seguros S.A. presentó un decrecimiento de un 3% en sus ingresos, como producto de la migración. Sin embargo, se logró plantear una sólida estrategia comercial que permitió disminuir el efecto negativo.

Por otro lado, Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada mantuvo el nivel de ingresos con respecto al año anterior, teniendo que adaptarse a la nueva estrategia de créditos de consumo, lo cual desafió a los equipos comerciales para replantear el modelo de negocio y generar acciones que contrarrestaran el efecto en las ventas.

Durante 2017 se planteó el objetivo de poner a disposición de los ejecutivos una herramienta que permitiera eficientar los tiempos de venta y post venta, manteniendo como foco principal una mejor experiencia para los clientes. Como resultado, se desarrolló una nueva plataforma de seguros que va de la mano con la era digital, permitiendo procesos paperless, digitales y multicanales.

En el segundo semestre de 2017 los equipos de diversas áreas llevaron a cabo la licitación privada de la cartera de seguros de vida y generales asociados a productos del banco a través de un proceso colaborativo y ágil.

Durante el año ambas corredoras continuaron trabajando en el proceso de fusión legal y operativa, manteniendo el trabajo colaborativo entre los equipos, para lograr cumplir con la planificación que busca concretar la fusión durante el segundo trimestre de 2018.

Banca digital

En 2016 comenzamos a trabajar en una estrategia digital que nos permita entregar la mejor experiencia a nuestros clientes.

Los pilares del trabajo fueron:

1. **Negocio digital:** asociado a disponibilizar las principales operaciones de nuestros clientes en el sitio web y Mobile, con navegabilidad intuitiva.
2. **Tecnología:** para que la oferta de productos y sus contrataciones sea más eficiente y conveniente para el cliente.
3. **Operaciones y procesos:** enfocado en la reducción del uso de papel, generando procesos *paperless*.

Acompañamos los pilares con un trabajo transversal orientado a construir una cultura digital a Nuestra Manera, conformando un programa con más de 200 personas, entre colaboradores y externos, que trabajaron en conjunto, con el cliente al centro y con foco en la performance.

Incorporamos nuevas metodologías de trabajo en nuestras 17 salas digitales. Éstas desafiaron el marco tradicional sostenido hasta ahora, para así traer la visión del cliente a todas nuestras decisiones, ser más ágiles, colaborativos y generar retroalimentación constante entre los equipos.

Principales resultados del ejercicio 2017:

- Digitalizamos al 100% la venta de seguros.
- Digitalizamos parte importante de los procesos de apertura de cuentas, incluyendo la custodia de documentos.
- Comenzamos la digitalización de productos para empresas, con servicios como la contratación de pagos de nóminas en línea.
- Aumentamos en más de un 50% la cantidad de clientes usando Mobile, canal que ya representa más del 10% de las ventas en algunos productos de *retail*.

Para 2018, los desafíos se relacionan con la evolución de nuestra transformación digital. Reorganizaremos los focos de las iniciativas según las principales necesidades en materia de negocios y experiencia e incorporaremos nuevas herramientas tecnológicas y metodologías.

¹ Análisis en base a cifras a septiembre 2017 para Colombia; de acuerdo con las últimas cifras disponibles en la SFC a la fecha de este reporte, la participación de mercado de Itaú Corpbanca Colombia era de 5,0% a noviembre 2017.

² Fuente: Banco Central.

6. Estados Financiero

Contenido	Página
Informe del auditor independiente	100
Estados de Situación Financiera Consolidados	102
Estados de Resultados Consolidados	103
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados	104
Estados de Cambios en el Patrimonio	105
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	106
Notas a los Estados Financieros Consolidados	108

- \$ = Cifras expresadas en pesos chilenos.
- MM\$ = Cifras expresadas en millones de pesos chilenos.
- US\$ = Cifras expresadas en dólares estadounidenses.
- MUS\$ = Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses.
- MMUS\$ = Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses.
- COP\$ = Cifras expresadas en pesos colombianos.
- MMCOP\$ = Cifras expresadas en millones de pesos colombianos.
- UF = Cifras expresadas en unidades de fomento.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Accionistas y Directores
Itaú CorpBanca y filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Itaú CorpBanca y filiales, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



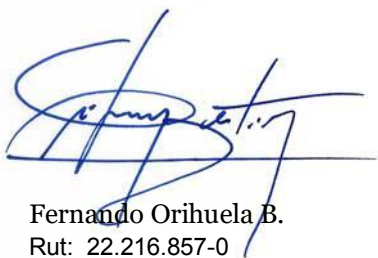
Santiago, 26 de febrero de 2018

Itaú CorpBanca y filiales

2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Itaú CorpBanca y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Fernando Orihuela B.
Rut: 22.216.857-0



Itaú Corpbanca y Filiales

Estados de Situación Financiera Consolidados

(En millones de pesos- MM\$)

	Notas	31/12/2017 MM\$	31/12/2016 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	964.030	1.487.137
Operaciones con liquidación en curso	5	157.017	145.769
Instrumentos para negociación	6	415.061	632.557
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	28.524	170.242
Contratos de derivados financieros	8	1.248.775	1.102.769
Adeudado por bancos	9	70.077	150.568
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	19.731.666	20.427.214
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.653.066	2.054.110
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	202.030	226.433
Inversiones en sociedades	12	10.412	19.967
Intangibles	13	1.605.234	1.657.614
Activo fijo	14	130.579	121.043
Impuestos corrientes	15	238.452	162.885
Impuestos diferidos	15	161.109	116.846
Otros activos	16	444.692	461.299
TOTAL ACTIVOS		28.060.724	28.936.453
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	4.141.667	4.453.191
Operaciones con liquidación en curso	5	109.496	67.413
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	420.920	373.879
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	10.065.243	11.581.710
Contratos de derivados financieros	8	1.095.154	907.334
Obligaciones con bancos	18	2.196.130	2.179.870
Instrumentos de deuda emitidos	19	5.950.038	5.460.253
Otras obligaciones financieras	19	17.066	25.563
Impuestos corrientes	15	624	475
Impuestos diferidos	15	11.434	41.412
Provisiones	20	189.690	164.215
Otros pasivos	21	463.432	276.842
TOTAL PASIVOS		24.660.894	25.532.157
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco			
Capital	23	1.862.826	1.862.826
Reservas	23	1.290.131	1.294.108
Cuentas de valoración	23	(4.735)	15.552
Utilidades retenidas:		41.654	1.030
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	23	1.441	-
Utilidad del ejercicio	23	57.447	2.059
Menos: Provisión para dividendos mínimos	20/23	(17.234)	(1.029)
		3.189.876	3.173.516
Interés no controlador	23	209.954	230.780
TOTAL PATRIMONIO		3.399.830	3.404.296
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		28.060.724	28.936.453

Las notas explicativas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Itaú Corpbanca y Filiales
Estados de Resultados Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos-MM\$)

	Notas	31/12/2017 MM\$	31/12/2016 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	24	1.624.081	1.491.486
Gastos por intereses y reajustes	24	(863.347)	(870.028)
Ingreso neto por intereses y reajustes		760.734	621.458
Ingresos por comisiones	25	216.420	193.801
Gastos por comisiones	25	(38.849)	(43.005)
Ingreso neto por comisiones		177.571	150.796
Utilidad neta de operaciones financieras	26	6.789	112.408
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	27	47.190	(48.871)
Otros ingresos operacionales	32	61.929	19.447
Total ingresos operacionales		1.054.213	855.238
Provisiones por riesgo de crédito	28	(339.118)	(251.128)
INGRESO OPERACIONAL NETO		715.095	604.110
Remuneraciones y gastos del personal	29	(281.323)	(245.665)
Gastos de administración	30	(305.622)	(235.204)
Depreciaciones y amortizaciones	31	(81.845)	(63.692)
Deterioros	31	(27)	(351)
Otros gastos operacionales	32	(60.353)	(76.581)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(729.170)	(621.493)
RESULTADO OPERACIONAL		(14.075)	(17.383)
Resultado por inversiones en sociedades	12	1.479	544
Resultado antes de impuesto a la renta		(12.596)	(16.839)
Impuesto a la renta	15	65.910	14.435
Resultado de Operaciones Continuas		53.314	(2.404)
Resultado de Operaciones Descontinuadas		-	(504)
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		53.314	(2.908)
Atribuible a:			
Propietarios del banco:	23	57.447	2.059
Interés no controlador	23	(4.133)	(4.967)
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica	23	0,112	0,005
Utilidad diluida	23	0,112	0,005
Utilidad por acción por operaciones continuadas de los propietarios del banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica	23	0,112	0,005
Utilidad diluida	23	0,112	0,005

Las notas explicativas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Itaú Corpbanca y Filiales
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos- MM\$)

	Notas	31/12/2017	31/12/2016
		MM\$	MM\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERÍODO	23 g.	53.314	(2.908)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN A RESULTADO EN PERÍODOS POSTERIORES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	23 g.	9.966	15.418
Efecto variación tipo de cambio Inversión Colombia y Sucursal Nueva York	23 g.	(78.302)	(7.101)
Efecto variación cobertura contable de inversión en el exterior	23 g.	49.197	13.458
Efecto variación cobertura de flujo de efectivo	23 g.	(127)	(5.603)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		(19.266)	16.172
Impuesto a la renta sobre instrumentos de inversión disponibles para la venta	23 g.	(3.333)	(4.025)
Impuesto a la renta sobre efecto variación cobertura contable de inversión en el exterior	23 g.	(14.211)	(2.685)
Impuesto a la renta sobre efecto variación cobertura de flujo de efectivo	23 g.	44	1.345
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales		(17.500)	(5.365)
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a resultado en períodos posteriores		(36.766)	10.807
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN A RESULTADO EN PERÍODOS POSTERIORES			
Reconocimiento de obligaciones sobre beneficios definidos	23 g.	(208)	(3.920)
Impuesto a la renta sobre reconocimiento de obligaciones sobre beneficios definidos	23 g.	(6)	1.090
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultado en períodos posteriores		(214)	(2.830)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	23 g.	16.334	5.069
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO			
Atribuible a:			
Propietarios del banco	23 g.	37.160	18.555
Interés no controlador	23 g.	(20.826)	(13.486)

Las notas explicativas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Itaú Corpbanca y Filiales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos- MM\$, excepto para número de acciones)

	Número de Acciones	Reservas				Utilidades retenidas		Total de los propietarios del banco	Interés no Controlador	Total Patrimonio	
		Capital	Reservas provenientes de utilidades	Otras reservas no provenientes de utilidades	Cuentas de Valoración	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del periodo				Provisión para dividendos mínimos
	Millones	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Patrimonio al 01 de enero de 2016	115.040	344.569	398.843	(2.133)	(944)	-	104.336	(52.168)	792.503	59	792.562
Aumento o disminución de capital y reservas	57.009	392.813	52.168	-	-	-	(52.168)	-	392.813	-	392.813
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(52.168)	52.168	-	-	-
Elimina capital legal Banco Itau Chile	-	(737.382)	-	737.382	-	-	-	-	-	-	-
Capital legal Corpbanca antes combinación de negocios	-	781.559	-	(781.559)	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital junta Corpbanca (26.06.2015)	-	401.424	-	(401.424)	-	-	-	-	-	-	-
Valor justo Corpbanca y Filiales	340.358	679.843	-	1.290.831	-	-	-	-	1.970.674	244.207	2.214.881
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	(1.029)	(1.029)	-	(1.029)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	16.496	-	2.059	-	18.555	(13.486)	5.069
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016	512.407	1.862.826	451.011	843.097	15.552	-	2.059	(1.029)	3.173.516	230.780	3.404.296
Patrimonio al 01 de enero de 2017	512.407	1.862.826	451.011	843.097	15.552	-	2.059	(1.029)	3.173.516	230.780	3.404.296
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	1.441	(2.059)	1.029	411	-	411
Reservas por Fusión Recaudaciones y Cobranzas	-	-	-	(3.977)	-	-	-	-	(3.977)	-	(3.977)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	(17.234)	(17.234)	-	(17.234)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(20.287)	-	57.447	-	37.160	(20.826)	16.334
Patrimonio al 31 de diciembre de 2017	512.407	1.862.826	451.011	839.120	(4.735)	1.441	57.447	(17.234)	3.189.876	209.954	3.399.830

Las notas explicativas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

1 La combinación de negocios se realizó bajo la modalidad de "Adquisición inversa" según lo establecido en IFRS 3 "Combinaciones de Negocios", en la cual Banco Itaú Chile es el continuador contable y Corpbanca es el continuador legal.

2 En ninguno de los mercados en los cuales opera Itaú Corpbanca y sus filiales está enfrentado a una economía con una moneda hiperinflacionaria.

Itaú Corpbanca y Filiales

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(En millones de pesos-MM\$)

	Notas	31/12/2017 MM\$	31/12/2016 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:			
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta		(12.596)	(16.839)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	31	81.845	63.692
Provisiones para créditos, cuentas por cobrar y otros	28	370.683	274.398
Provisiones y castigos de bienes recibidos en pago		17.955	11.309
Deterioros	31	27	351
Provisiones por contingencias		4.403	10.633
Ajuste de inversiones y derivados a valor de mercado		34.863	24.415
Ingreso neto por intereses y reajustes	24	(760.734)	(621.458)
Ingresos por comisiones	25	(216.420)	(193.801)
Gastos por comisiones	25	38.849	43.005
(Utilidad) Pérdida cambio neta	27	(47.190)	48.871
Otros (abonos) y cargos que no significan movimiento de efectivo		(4.133)	(4.967)
Subtotales		(492.448)	(360.391)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y bancos		393.967	722.072
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5c)i)	(10.784)	45.113
Obligaciones por contratos de retrocompra y préstamos de valores	5c)ii)	47.041	(428.466)
Instrumentos para negociación	5c)ii)	207.263	(165.957)
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5c)ii)	(934.718)	554.928
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	5c)ii)	24.392	(60.038)
Otros activos y pasivos		289.953	(406)
Recuperación multa		21.765	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		(1.521.753)	(642.318)
Depósitos y otras obligaciones a la vista		(312.332)	(787.998)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	12	1.479	544
Préstamos obtenidos del exterior	5c)iii)	3.911.800	3.570.163
Pago de préstamos obtenidos en el exterior	5c)iii)	(3.839.035)	(3.953.640)
Intereses pagados		(875.702)	(835.043)
Intereses ganados		1.661.537	1.420.179
Comisiones netas		177.660	150.935
Pagos de impuestos		(136.184)	(201.884)
Pago de otros préstamos obtenidos	5c)iv)	(8.497)	(8.330)
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		3.762	2.060
Flujo neto (negativo) originado por actividades de la operación		(1.390.834)	(978.477)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compra de activos fijos e intangibles	13-14	(87.155)	(105.157)
Inversiones en sociedades	12	(29)	(421)
Efectivo y efectivo equivalente integración Corpbanca		-	1.694.231
Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión		(87.184)	1.588.653
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Instrumentos de deuda emitidos		1.076.452	810.270
Rescate de instrumentos de deuda emitidos		(726.232)	(276.131)
Aumento de Capital	23	-	392.813
Dividendos pagados	23	(618)	(52.168)
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento		349.602	874.784
Efecto de las variaciones del Tipo de Cambio		86.761	6.176
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(1.041.655)	1.491.136
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		2.116.744	625.608
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	5	1.075.089	2.116.744
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(1.041.655)	1.491.136

Rubro	Cambios distintos al efectivo							
	Saldo al	Flujo de efectivo		Adquisición	Intereses y reajustes	Movimiento de moneda	Cambios del Valor razonable	Saldo al
	31/12/2016	Recibido	Pagado					
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Instrumento de deuda emitidos								
Letras de crédito	86.210		(21.520)	-	3.248	-	-	67.938
Bonos (Corrientes y Subordinados)	5.374.043	1.076.452	(704.712)	-	279.636	(143.319)	-	5.882.100
Total	5.460.253	1.076.452	(726.232)	-	282.884	(143.319)	-	5.950.038
Dividendos pagados	-	-	(618)	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		1.076.452	(726.850)					
Total flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento (neto)		349.602						

Las notas explicativas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

INDICE

	Página N°
Nota 1 Informacion General Y Principales Criterios Contables Utilizados	109
Nota 2 Cambios Contables	169
Nota 3 Hechos Relevantes	170
Nota 4 Segmentos De Negocios	176
Nota 5 Efectivo Y Equivalente De Efectivo	181
Nota 6 Instrumentos Para Negociación	183
Nota 7 Operaciones Con Pactos De Retrocompra Y Prestamos De Valores	184
Nota 8 Contratos De Derivados Financieros Y Coberturas Contables	186
Nota 9 Adeudado Por Bancos	192
Nota 10 Creditos Y Cuentas Por Cobrar A Clientes	193
Nota 11 Instrumentos De Inversión	200
Nota 12 Inversiones En Sociedades	202
Nota 13 Intangibles	204
Nota 14 Activo Fijo	206
Nota 15 Impuesto Corriente E Impuestos Diferidos	209
Nota 16 Otros Activos	214
Nota 17 Depositos Y Otras Obligaciones A La Vista Y Captaciones A Plazo	215
Nota 18 Obligaciones Con Bancos	216
Nota 19 Instrumentos De Deuda Emitidos Y Otras Obligaciones Financieras	218
Nota 20 Provisiones	222
Nota 21 Otros Pasivos	228
Nota 22 Contingencias, Compromisos Y Responsabilidades	229
Nota 23 Patrimonio	234
Nota 24 Ingresos Y Gastos Por Intereses Y Reajustes	241
Nota 25 Ingresos Y Gastos Por Comisiones	243
Nota 26 Utilidad Neta De Operaciones Financieras	244
Nota 27 Resultado Neto De Cambio	245
Nota 28 Provisiones Y Deterioro Por Riesgo De Credito	246
Nota 29 Remuneraciones Y Gastos Del Personal	248
Nota 30 Gastos De Administracion	249
Nota 31 Depreciaciones, Amortizaciones Y Deterioros	250
Nota 32 Otros Ingresos Y Gastos Operacionales	255
Nota 33 Operaciones Con Partes Relacionadas	257
Nota 34 Activos Y Pasivos Financieros A Valor Razonable	262
Nota 35 Administracion De Riesgos	277
Nota 36 Vencimiento De Activos Y Pasivos	314
Nota 37 Moneda Extranjera	316
Nota 38 Hechos Posteriores	317

Nota 1- Información General y Principales Criterios Contables utilizados

Información General – Antecedentes de Itaú Corpbanca y Filiales

Itaú Corpbanca es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile y fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en adelante “SBIF”, que surgió el 01 de abril de 2016 mediante la fusión de Banco Itaú Chile y CorpBanca siendo esta última institución la continuadora legal¹.

La estructura de propiedad actual está conformada por Itaú Unibanco (36,06%), CorpGroup y sus filiales (30,65%) y accionistas minoritarios (33,29%). Itaú Unibanco es el único accionista controlador del banco. En ese contexto, y sin perjuicio de lo anterior, Itaú Unibanco y CorpGroup firmaron un pacto de accionistas que regula aspectos relacionados a gobierno corporativo, dividendos, transferencia de acciones, liquidez y otras materias.

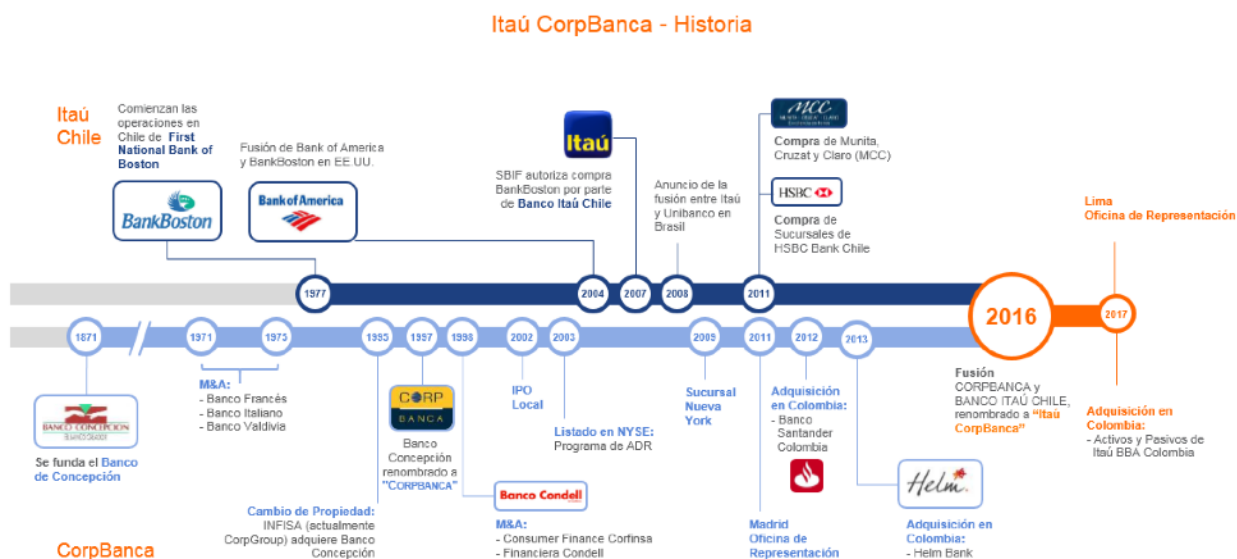
Con casa matriz en Chile, Itaú Corpbanca también participa en Colombia y Panamá. Asimismo, tiene una sucursal en Nueva York y oficinas de representación en Madrid y Perú². Sus activos totales consolidados alcanzan a MM\$28.060.724 (MMUS\$45.666) y su patrimonio a MM\$3.399.830 (MMUS\$5.533). Enfocado en compañías grandes y medianas y en personas naturales, Itaú Corpbanca ofrece productos de banco universal. El banco fusionado se ha convertido en el cuarto mayor banco privado de Chile, dando lugar a una plataforma bancaria para la futura expansión en América Latina, específicamente en Chile, Colombia y Perú.

El domicilio legal de Itaú Corpbanca es Rosario Norte N° 660, comuna Las Condes, Santiago de Chile y su página web es www.italu.cl.

Los Estados Financieros Consolidados, correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por el Directorio extraordinario del 26 de febrero de 2018.

i) Historia de los Bancos fusionados

Un resumen con los principales hitos de la historia de los bancos que dieron origen a Itaú Corpbanca se aprecia en el siguiente cuadro:

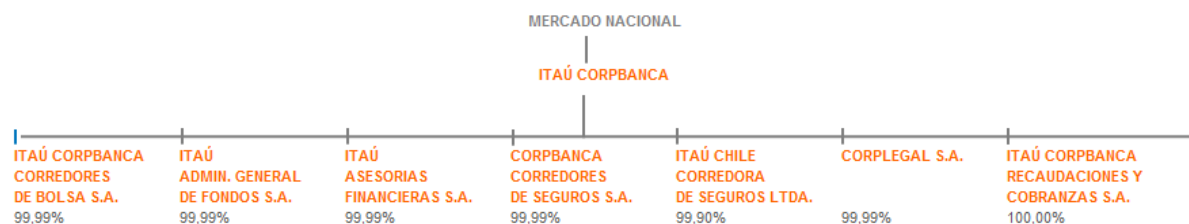


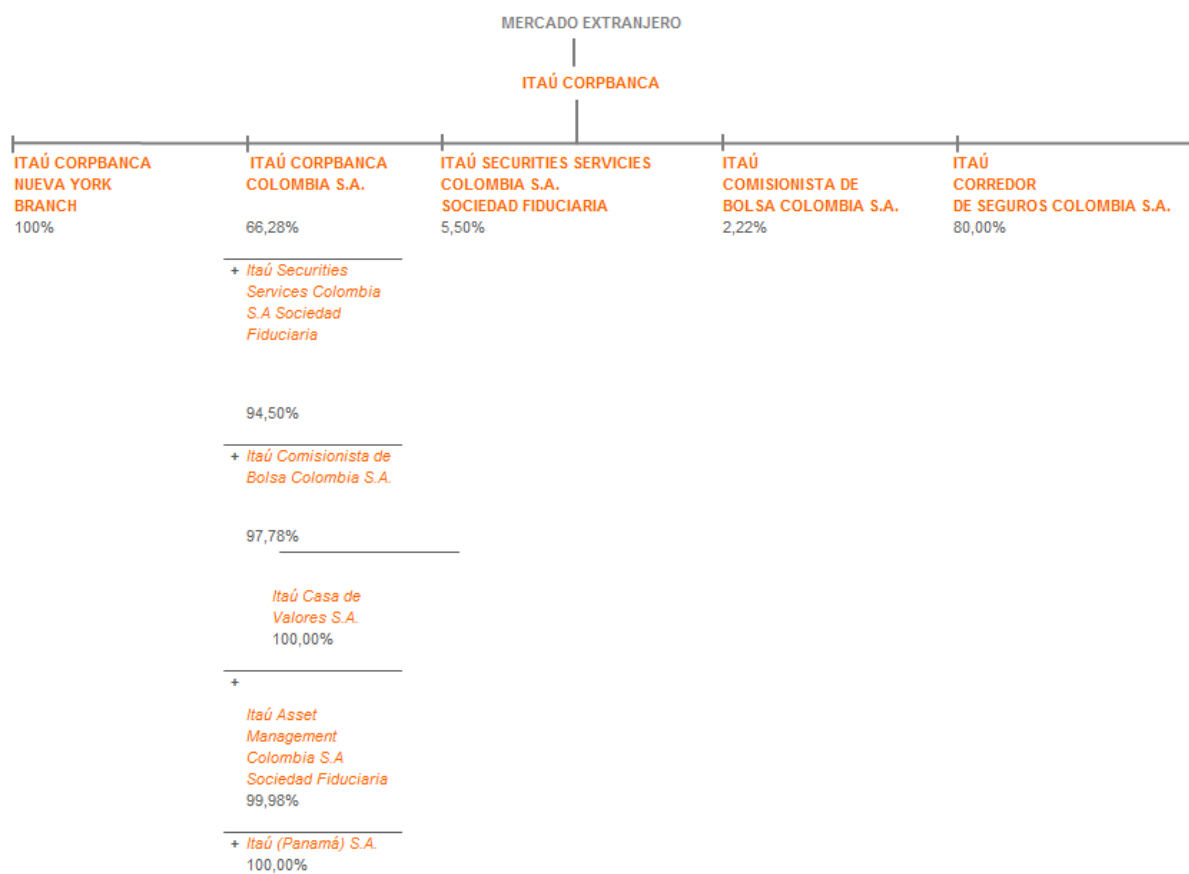
ii) Itaú Corpbanca en la actualidad

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la SBIF, Itaú Corpbanca era el 4º mayor banco privado en Chile en términos de colocaciones, alcanzando una participación de mercado de 10,8%.

Al 30 de noviembre de 2017, de acuerdo con la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "SFC"), Itaú Corpbanca Colombia era el 6º mayor banco en dicho mercado en términos de colocaciones totales y depósitos totales, según lo reportado bajo los principios contables y regulatorios locales. A la misma fecha la participación de mercado sobre colocaciones alcanzó 5,0%.

A continuación se presenta un esquema del mercado nacional y extranjero abarcado.





Principales Criterios Contables y Otros

a) Período contable

Los Estados Financieros Consolidados cubren los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

b) Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a las normas internacionales de información financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estos últimos.

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

c) Criterios de consolidación

Los presentes Estados Financieros Consolidados comprenden la preparación de los Estados Financieros Separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades (entidades controladas como también filiales) que participan en la consolidación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas estipuladas por el Compendio de Normas Contables ("CNC") emitido por la SBIF.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de las transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los Estados Financieros Consolidados.

Para efectos de consolidación, los Estados Financieros de las sociedades en Nueva York han sido convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio de \$614,48 por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 (\$669,81 al 31 de diciembre de 2016), misma situación para filiales colombianas utilizando un tipo de cambio de \$0,2058 por COP\$1 al 31 de diciembre de 2017 (\$0,2231 al 31 de diciembre de 2016), de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°21, relacionada con la valorización de inversiones en el exterior en países con estabilidad económica. El tipo de cambio utilizado para convertir los montos de resultados de las filiales en el extranjero, es el correspondiente al mes de generación del hecho económico.

Los activos, pasivos, ingresos y resultados de operación de las filiales netos de ajustes de consolidación, representan un 23%, 25%, 40% y un 266% respectivamente, del total de activos, pasivos, ingresos y resultados de operación consolidados al 31 de diciembre de 2017 (26%, 29%, 40% y un 29% en diciembre 2016).

d) Entidades controladas

El Banco independientemente de la naturaleza de su implicación en una entidad (la participada), determinará si es una controladora mediante la evaluación de su control sobre la participada.

El Banco controlará una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

De acuerdo a lo anterior, controlará una participada si y sólo si reúne todos los elementos siguientes:

- 1) Poder sobre la participada, el cual se relaciona con los derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, siendo estas las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- 2) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- 3) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor;

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero dichos derechos de voto son suficientes para tener la capacidad factible de dirigir unilateralmente las actividades relevantes, entonces se concluirá que el Banco tiene el control. El Banco considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:

- La cuantía de los derechos a voto que posee el Banco en relación a la cuantía y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes.
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales.
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

El Banco reevalúa si tiene o no el control sobre una participada cuando los hechos o circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos de control antes listados.

Los Estados Financieros de las sociedades controladas son consolidados con los del Banco mediante el método de integración global (línea a línea). De acuerdo a ello, todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan a través del proceso de consolidación. Por ende, los Estados Financieros Consolidados se referirán a los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujos de efectivo de la controladora y sus filiales presentados como si se tratase de una sola entidad económica. Una controladora elaborará Estados Financieros Consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas

Adicionalmente, presentará las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, dentro del patrimonio en el rubro “Interés no Controlador”, de forma separada del patrimonio atribuible a propietarios del Banco. Los cambios en la participación de la propiedad de una controladora en una filial que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).

Una entidad atribuirá el resultado del ejercicio y cada componente de otro resultado integral a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

La entidad atribuirá también el resultado integral total a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor.

A continuación se detallan las entidades sobre las cuales Itaú Corpbanca tiene la capacidad de ejercer control, por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación:

	Mercado	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación					
				31/12/2017			31/12/2016		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
				%	%	%	%	%	%
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. (ex-Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.) (3) (8)	Nacional	Chile	\$	99,990	0,001	99,991	99,990	0,010	100,000
Itaú Administradora General de Fondos S.A. (ex - Itaú Chile Administradora General de Fondos S. A.) (3) (9)		Chile	\$	99,988	0,001	99,989	99,988	0,001	99,990
Itaú Asesorías Financieras S.A. (4)		Chile	\$	99,990	0,001	99,991	99,990	0,010	100,000
Corpbanca Corredores de Seguros S.A. (3)		Chile	\$	99,990	0,010	100,000	99,990	0,010	100,000
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (3)		Chile	\$	99,900	-	99,900	99,900	-	99,900
CorLegal S.A. (4)		Chile	\$	99,990	0,001	99,991	99,990	0,010	100,000
Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A. (ex-Recaudaciones y Cobranzas S.A.) (4) (11)		Chile	\$	99,999	0,000	99,999	99,990	0,010	100,000
Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. (3) (8)		Chile	\$	-	-	-	99,980	-	99,980
Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. (3) (9)		Chile	\$	-	-	-	99,996	0,004	100,000
Itaú Corpbanca New York Branch (4) (12)		EE.UU	US\$	100,000	-	100,000	100,000	-	100,000
Itaú Corpbanca Colombia S.A. (ex-Banco Corpbanca Colombia S.A.) (5)	Extranjero	Colombia	COP\$	66,279	-	66,279	66,279	-	66,279
Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (ex-Corpbanca Investment Trust Colombia S.A.) (5)		Colombia	COP\$	5,499	62,634	68,133	5,499	62,634	68,133
Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. (ex-Helm Comisionista de Bolsa S.A.) (5)		Colombia	COP\$	2,219	64,807	67,026	2,219	64,807	67,026
Itaú Corredor de Seguros Colombia S.A. (ex-Helm Corredor de Seguros S.A.) (5)		Colombia	COP\$	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
Itaú Casa de Valores S.A. (ex-Helm Casa de Valores (Panamá) S.A.) (7)		Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	66,279	66,279
Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria (ex-Helm Fiduciaria S.A.) (5)		Colombia	COP\$	-	66,266	66,266	-	66,266	66,266
Itaú (Panamá) S.A. (ex-Helm Bank (Panamá) S.A.) (6)		Panamá	US\$	-	66,279	66,279	-	66,279	66,279
Corpbanca Securities Inc. (4) (10)		EE.UU	US\$	-	-	-	100,00	0	100,000

Entidades asociadas y/o de apoyo al giro

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

3 Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, en adelante SVS.

4 Sociedades fiscalizadas por la SBIF.

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

6 Sociedad fiscalizada por la Superintendencia de Bancos Panamá.

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

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

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

10 Con fecha 18 de diciembre de 2017 se autoriza la disolución de la filial ubicada en Nueva York.

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

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

costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional del Banco en la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de esta. El menor valor que surja de la adquisición de una sociedad es incluido en el valor libro de la inversión neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Otros factores considerados para determinar la influencia significativa sobre una entidad son las representaciones en el Directorio y la existencia de transacciones materiales. La existencia de estos factores podría determinar la existencia de influencia significativa sobre una entidad, a pesar de poseer una participación menor al 20% de las acciones con derecho a voto.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el banco concluyó que no posee entidades asociadas y/o de apoyo al giro.

Inversiones en otras sociedades

Las acciones o derechos en otras sociedades son aquellas en las cuales el Banco no posee control, ni influencia significativa. Dichas participaciones se registran al costo, con ajustes por deterioro cuando corresponda.

Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos son acuerdos contractuales mediante el cual, dos o más partes realizan una actividad económica sujeta a un control conjunto. Existe control conjunto, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes.

De acuerdo a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, una entidad determinará el tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada, pudiendo clasificar el acuerdo como:

- una operación conjunta, o
- un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos de éste. Esas partes se denominan partícipes de un negocio conjunto.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco concluyó que no posee participación en acuerdos conjuntos.

Administración de Fondos, Negocios Fiduciarios y Otros Relacionados.

El Banco y sus filiales gestionan y administran activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los partícipes o inversores, percibiendo una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los recursos administrados son de propiedad de terceros, y por lo tanto, no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10 “**Estados Financieros Consolidados**”, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce el Banco y sus filiales, respecto a los fondos que

administran debiendo determinar si dicho rol es de Agente¹³ o Principal. Esta evaluación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición, de quien toma decisiones, a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

El Banco no controla ni consolida ningún negocio fiduciario y otros relacionados con este tipo de negocios.

El Banco gestiona en nombre y a beneficio de los inversionistas, actuando en dicha relación sólo como Agente. Los patrimonios gestionados tanto por el Banco como por sus filiales son propiedad de terceros. Bajo dicha categoría, y según lo dispone la norma ya mencionada, no controlan dichas operaciones cuando ejercen su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estas sociedades actúan como Agente, y por consiguiente, no consolidan ninguno de estos vehículos de inversión.

e) Interés no controlador

Representa la porción de los resultados y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del Estado de Resultados y de Resultados Integrales Consolidados, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

f) Combinación de negocios y goodwill

Las combinaciones de negocios se contabilizan de acuerdo al método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide la participación no controladora en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se les incluye en gastos de administración.

Cuando Itaú Corpbanca y controladas o filiales (grupo) adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas (transacción que no existe en el caso de Itaú Corpbanca y filiales), la participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, medida por su valor razonable a la fecha de su respectiva adquisición, se vuelve a medir por su valor razonable a la fecha de adquisición en la que se toma el control y se reconoce la ganancia o pérdida resultante.

¹³ De acuerdo a lo Estipulado en NIIF 10, un agente es una parte dedicada principalmente a actuar en nombre y a beneficio de otra parte o partes (el principal o principales) y, por ello, no controla la participada cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente se reconocerá por su valor razonable a la fecha de adquisición.

Los cambios posteriores al valor razonable de una contraprestación contingente que no sean ajustes del ejercicio de medición se considerarán de la siguiente forma:

- 1) Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no deberán medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio.
- 2) Otras contraprestaciones contingentes que:
 - i) Se encuentren dentro del alcance de NIC 39 "***Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición***", deberán medirse por su valor razonable, en la fecha de presentación y los cambios en el valor razonable se reconocerán en el resultado del ejercicio de acuerdo con NIC 39.
 - ii) No se encuentren dentro del alcance de NIC 39, deberán medirse por su valor razonable, en la fecha de presentación y los cambios en el valor razonable se reconocerán en el resultado del ejercicio.

El goodwill se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en resultados a la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el goodwill se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Con el fin de realizar las pruebas de deterioro del valor, el goodwill adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando el goodwill forma parte de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el goodwill asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El goodwill que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la UGE.

g) Moneda funcional y de presentación

El Banco ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son considerados como “moneda extranjera”.

El Banco convierte los registros contables, tanto de sus sociedades en Nueva York, como de sus filiales colombianas a pesos chilenos desde dólares estadounidenses y pesos colombianos, respectivamente, de acuerdo a instrucciones establecidas por la SBIF, las cuales son consistentes con NIC 21 ***“Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”***. Todos los montos del Estado de Resultados Consolidados, Estado de Otros Resultados Integrales Consolidados y del Estado de Situación Financiera Consolidado son convertidos a pesos chilenos de acuerdo al tipo de cambio indicado en la letra h) siguiente.

La moneda de presentación para los Estados Financieros Consolidados es el peso chileno, expresados en millones de pesos (MM\$).

h) Moneda extranjera

Los Estados Financieros Consolidados del Banco se presentan en pesos chilenos, que a la vez es su moneda funcional, cada filial determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominadas en moneda diferente al peso chileno se considera denominados en “moneda extranjera”.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las entidades del Banco a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha que esas transacciones reúnen por primera vez las condiciones para su reconocimiento.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados a excepción de las que correspondan a las partidas monetarias que forman parte de la cobertura de una inversión neta, cuya diferencia acumulada en otros resultados integrales se reclasifica a los resultados al momento de la liquidación.

Los efectos impositivos atribuibles a las diferencias de cambio sobre tales partidas monetarias también se registran en Otros Resultados Integrales Consolidado.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera, que se miden en términos de su costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se mide ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias medidas por su valor razonable se reconocen en función de cómo se reconocen las ganancias y

las pérdidas derivadas del cambio en el valor razonable son reconocidas en otro resultado integral o en los resultados, respectivamente, esto de acuerdo a NIC 21.

Los saldos de los Estados Financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso chileno se convierten a la moneda de presentación de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre de los Estados Financieros.
- Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso chileno, se registran como “Diferencia de conversión” en el rubro del Patrimonio denominado “Cuentas de valoración”, hasta la baja del Estado de Situación Financiera de la entidad a la cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por el Banco.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$614,48 por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 (\$669,81 al 31 de diciembre de 2016) para el caso del dólar estadounidense y al tipo de cambio de \$0,2058 por COP\$1 al 31 de diciembre de 2017 (\$0,2231 al 31 de diciembre de 2016) para el peso colombiano.

El saldo de MM\$47.190 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados Consolidados (pérdida de cambio neta por MM\$48.871 en diciembre 2016), incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco.

i) Definiciones y clasificaciones relevantes

Los activos incluyen, para efectos de presentación, de acuerdo a su naturaleza en los Estados Financieros Consolidados, las siguientes partidas:

Efectivo y depósitos en bancos. Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan. Si no se indica un ítem especial para esas operaciones, ellas se incluirán junto con las cuentas que se informan.

Operaciones con liquidación en curso. Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, se difiere el pago de transacciones de compraventa de activos o la entrega de las divisas adquiridas.

Instrumentos para negociación. Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable al igual que los instrumentos adquiridos para negociación.

Contratos de retrocompra y préstamos de valores. En este rubro se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de compras de instrumentos con pacto y los préstamos de valores, según se trate de operaciones realizadas con bancos del país o con otras entidades.

Contratos de derivados financieros. En este rubro se incluyen los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, pudiendo ser estos de negociación o de cobertura contable, como se definen a continuación:

- Contratos de negociación. Corresponde a los derivados que no forman parte de una determinada relación de cobertura en la que se esté aplicando contabilidad especial para las coberturas.
- Contratos para cobertura contable. Corresponde a los derivados en los que se está aplicando la contabilidad especial de cobertura.

Adeudado por bancos. En este rubro se presentan los saldos de las operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile, distintas de las que se reflejan en los rubros anteriores. No se incluyen en este rubro los instrumentos de deuda adquiridos de terceros para negociación o inversión.

Créditos y cuentas por cobrar a clientes. Corresponde a créditos, operaciones de leasing y cuentas por cobrar que se originan por operaciones del giro, adeudados por personas distintas a otros bancos, excluidas las operaciones que se muestran en los rubros contratos de retrocompra y préstamos de valores y contratos de derivados financieros. No se incluyen además los instrumentos de deuda adquiridos de terceros para negociación o inversión. Se incluirán además en este rubro las provisiones que corresponden a los créditos y cuentas por cobrar a clientes en su conjunto. Esas provisiones corresponden a las tratadas en el Capítulo B-1 Provisiones por riesgo de crédito del Compendio de Normas Contables SBIF. Las Provisiones por riesgo-país a que se refiere el Capítulo B-6 Provisiones por riesgo país se incluyen en el pasivo (al igual que las provisiones por riesgo-país sobre activos distintos a los créditos a clientes). Del mismo modo, también se incluyen en el pasivo las provisiones especiales sobre créditos al exterior a que se refiere el Capítulo B-7 Provisiones especiales para créditos en el exterior ya que, por su naturaleza, no pueden ser tratadas como cuentas complementarias de valoración de activo. Se entiende que cuando se habla de créditos en el “exterior”, se refiere a créditos correspondientes a deudores directos no residentes en Chile.

Instrumentos de inversión. Estos son clasificados en 2 categorías: a) Inversiones disponibles para la venta y, b) Inversiones hasta el vencimiento. Esta última categoría sólo incluirá instrumentos que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento, los restantes instrumentos se incluirán en la cartera disponible para la venta.

Inversiones en sociedades. Se incluirán en este rubro las Inversiones a valor patrimonial y otras inversiones, no objeto de consolidación, esto de acuerdo a lo expuesto en práctica contable letra c) “criterios de consolidación”.

Activos intangibles. Comprende los activos correspondientes al menor valor de inversiones (goodwill) y los activos intangibles identificables, netos de sus amortizaciones acumuladas y ajustes.

Activo fijo. Se incluirán todos los bienes muebles e inmuebles que han sido adquiridos o construidos para el funcionamiento y la prestación de servicios, incluidos los que se adquieren mediante contratos de leasing. En este rubro se incluyen también las remodelaciones realizadas a los locales arrendados, cuando corresponda su activación.

Impuestos corrientes. Incluye en este ítem los pagos provisionales que exceden a la provisión por impuesto a la renta u otros créditos al impuesto a la renta, tales como gastos de capacitación o donaciones a universidades. Adicionalmente, deben incluirse los pagos provisionales mensuales (P.P.M) por recuperar por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias.

Impuestos diferidos. Agrupa los saldos deudores originados por el efecto impositivo de las diferencias temporarias en cuanto al momento del reconocimiento de los resultados según el criterio financiero contable y el fiscal.

Otros activos. Se incluyen en este rubro saldos correspondientes a activos para leasing, bienes recibidos en pago o adjudicados, además de otros activos que no se incluyen en los rubros o líneas explicadas anteriormente.

Los pasivos incluirán, para efectos de presentación, de acuerdo a su naturaleza en los Estados Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

Depósitos y otras obligaciones a la vista. Se incluirán todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el ejercicio, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre.

Operaciones con liquidación en curso. En este rubro se incluyen los saldos por operaciones de compra de activos que no se liquidan el mismo día y por venta de divisas que aún no se entregan.

Contratos de retrocompra y préstamos de valores. Se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de venta de instrumentos con pacto y los préstamos de valores, según se trate de operaciones realizadas con bancos del país o con otras entidades.

Depósitos y otras captaciones a plazo. En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles. Las captaciones a plazo que se encuentran vencidas y no han sido canceladas ni renovadas se presentarán en el rubro depósitos y otras obligaciones a la vista. Por otra parte, los depósitos a plazo intransferibles a favor de bancos, se mostrarán en obligaciones con bancos.

Contratos de derivados financieros. En este rubro se incluyen los contratos de derivados financieros con valores razonables negativo. Incluye tanto los contratos independientes como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, pudiendo ser estos de negociación o de cobertura contable, como se definen a continuación:

- Contratos de negociación. Corresponde a los derivados que no forman parte de una determinada relación de cobertura en la que se esté aplicando contabilidad especial para las coberturas.
- Contratos para cobertura contable. Corresponde a los derivados en los que se está aplicando la contabilidad especial de cobertura.

Obligaciones con bancos. Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile, con excepción de las obligaciones que se informan en los rubros anteriores, antes explicados.

Instrumentos de deuda emitidos. Comprende los rubros según se trate de obligaciones con a) letras de crédito, b) bonos subordinados o c) bonos corrientes.

Otras obligaciones financieras. Se muestran las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

Impuestos corrientes. Corresponde a la provisión para impuesto a la renta calculada según los resultados tributarios del ejercicio, deducidos los pagos provisionales obligatorios o voluntarios y otros créditos que se aplican a esta obligación.

Impuestos diferidos. En este rubro se presentan los saldos acreedores originados por el efecto impositivo de las diferencias temporarias en cuanto al momento del reconocimiento de los resultados según el criterio financiero contable y el fiscal.

Provisiones. En este rubro se incluirán los siguientes conceptos: a) Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal, b) Provisión para dividendos mínimos, c) Provisiones por riesgo de créditos contingentes y d) Provisiones por contingencias y riesgo país.

Otros pasivos. En este rubro se presentan los pasivos de la entidad financiera no especificados anteriormente, que incluyen conceptos como los siguientes: a) Cuentas y documentos por pagar, b) Dividendos acordados por pagar, c) Ingresos percibidos por adelantado, d) Ajustes de valoración por macro coberturas y e) Otros pasivos que no se incluyen en los rubros o líneas explicadas anteriormente.

En patrimonio se incluirán, para efectos de presentación, de acuerdo a su naturaleza en los Estados Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

Capital. Rubro que incluye el capital pagado, desglosado en: a) Capital pagado y, b) Acciones adquiridas por el propio banco.

Reservas. Este rubro incluye: a) Sobreprecio pagado por acciones, b) Otras reservas no provenientes de utilidades y c) Reservas provenientes de utilidades.

Cuentas de valoración. Se presentan los ajustes correspondientes de valorización de inversiones disponibles para la venta, derivados de cobertura de flujo de caja, los efectos de las coberturas de inversiones netas en el exterior y las diferencias de conversión de las subsidiarias en el exterior, incluye los impuestos diferidos que se originan en dichos ajustes.

Utilidades retenidas. Se incluyen las utilidades de los ejercicios anteriores que no han sido repartidas y que pueden ser objeto de futuros dividendos, el resultado del ejercicio y el monto correspondiente a dividendos mínimos (registrados en el pasivo de la institución).

Los resultados del ejercicio incluyen, para efectos de presentación, de acuerdo a su naturaleza en los Estados Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

Ingresos por intereses y reajustes. Comprende los ingresos por intereses y reajustes de los activos, con excepción de los reajustes por variación del tipo de cambio. Los intereses y reajustes de los instrumentos para negociación se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras.

Gastos por intereses y reajustes. Comprende los gastos financieros del ejercicio correspondientes a los intereses y reajustes (excepto los reajustes provenientes de variaciones en moneda extranjera) generados por las operaciones de la entidad.

Ingresos por comisiones y servicios. Este rubro comprende los ingresos financieros del ejercicio correspondientes a remuneraciones generadas por los servicios prestados por la entidad.

Gastos por comisiones y servicios. Este rubro comprende los gastos por comisiones devengadas en el ejercicio por las operaciones.

Utilidad neta de operaciones financieras. En este rubro se presentan los resultados por las operaciones financieras, distintas de las que deben incluirse en los rubros de intereses, comisiones y resultados de cambio.

Utilidad (pérdida) de cambio neta. En este rubro se presentan los resultados devengados en el ejercicio por la mantención de activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, los resultados realizados por compraventa de divisas y los resultados de derivados utilizados para la cobertura contable de moneda extranjera.

Otros ingresos operacionales. En este rubro se presentan los demás ingresos no incluidos en los rubros anteriores, con excepción de aquellos que conforman el saldo neto de los rubros "Resultado por inversiones en sociedades" e "Impuesto a la renta".

Provisiones por riesgo de crédito. Se presenta el resultado neto por la constitución y liberación de las provisiones sobre las carteras de créditos (adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes) y créditos contingentes, como asimismo los ingresos por recuperación de los créditos castigados. Los castigos, aun cuando no obedezcan a las razones que dieron origen a las provisiones (incumplimiento del deudor), se efectuarán siempre contra las provisiones constituidas y, por lo tanto, no se reflejarán separadamente en un ítem.

Remuneraciones y gastos del personal. En este rubro se presentan los gastos devengados en el ejercicio por remuneraciones y compensaciones a los empleados y otros gastos derivados de la relación entre la entidad como empleador y sus empleados.

Gastos de administración. Este ítem incluye conceptos tales como: a) Gastos generales de administración, b) Gastos por servicios subcontratados, c) Gastos del Directorio, d) Publicidad y propaganda y, e) Impuestos, contribuciones y aportes.

Depreciaciones y amortizaciones. Incluyen las depreciaciones del activo fijo y las amortizaciones de activos intangibles.

Deterioros. Incluye las pérdidas por deterioro de inversiones en instrumentos financieros, activo fijo y activos intangibles. Los deterioros de inversiones crediticias se reflejan en las "provisiones por riesgo de crédito", en tanto que los deterioros de inversiones en sociedades se incluyen en el rubro resultados por inversiones en sociedades.

Otros gastos operacionales. En este rubro se presentan los demás gastos no incluidos en los rubros anteriores, con excepción de aquellos que conforman el saldo neto de los rubros “Resultado por inversiones en sociedades” e “Impuesto a la renta”.

Resultados por inversiones en sociedades. Comprende los reconocidos por las inversiones permanentes incluidas en el rubro “Inversiones en sociedades”, los resultados por la venta de participaciones en ellas y los eventuales deterioros de esos activos.

Impuesto a la renta. Corresponde al gasto o ingreso neto generado por: impuesto a la renta determinado de acuerdo a las normas tributarias vigentes en los países en los cuales operan las sociedades consolidadas, al reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos y beneficio originado por la aplicación de pérdidas tributarias.

j) Segmentos de operación

El Banco entrega información financiera por segmentos de operación conforme a lo establecido en la NIIF 8 “*Segmentos de Operación*”, para revelar la información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades del negocio que desarrolla y los entornos económicos en los cuales participa para un:

- Mejor entendimiento del desempeño del Banco.
- Mejor evaluación de las proyecciones futuras de caja.
- Hacer mejores juicios acerca del Banco como un todo.

Para efectos de cumplir con lo establecido por NIIF 8, Itaú Corpbanca identifica los segmentos de operación, siendo estos Chile y Colombia, cuyos resultados son la base por la cual el Comité Ejecutivo efectúa los análisis de gestión correspondientes y toman sus decisiones respecto de la marcha de los negocios operacionales, de financiamiento y de inversión del mismo, de acuerdo a los siguientes elementos:

- i) La naturaleza de los productos y servicios;
- ii) El tipo o categoría de clientes a los que se destina sus productos y servicios;
- iii) Los métodos usados para distribuir sus productos o prestar los servicios; y
- iv) Si fuera aplicable, la naturaleza del marco normativo, por ejemplo, bancario, de seguros, o de servicios públicos.

El Comité Ejecutivo gestiona estos segmentos por medio del uso de un sistema propio de informes de rentabilidad interno y revisa sus segmentos sobre la base del resultado gerencial operacional y utiliza indicadores de eficiencia, rentabilidad entre otros para evaluar el desempeño y asignar sus recursos. Unido a lo anterior, se agrega una revelación geográfica sobre las operaciones presentadas por el Banco en Colombia y Chile.

Se presenta más detalle de las descripciones relevantes de cada segmento en la Nota 4 “Segmentos de Negocios”.

k) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

También se efectúan operaciones de venta con pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de los rubros de inversiones de “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, reconociéndose los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre.

l) Criterios de valorización de activos y pasivos financieros

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los Estados Financieros Consolidados, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral. Para realizarla, es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajustan con los costos de transacción.

Los activos financieros, excepto las inversiones al vencimiento y colocaciones, se valoran a su valor razonable sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su costo amortizado, excepto por los pasivos financieros designados como partidas cubiertas (o como instrumentos de cobertura) y pasivos financieros mantenidos para negociación, que se valoran a su valor razonable.

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el Estado de Situación Financiera Consolidados adjunto son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

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

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

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada

del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectivo incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Activos y pasivos medidos a valor razonable:

Se entiende por “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica del Banco. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, el Banco medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo.

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. En consecuencia, la intención del Banco de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, el Banco utiliza y revela jerarquías del valor razonable que clasifican en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para

activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

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

En forma adicional, de acuerdo a lo indicado en Capítulo A-2 "**Limitaciones o precisiones al uso de criterios generales**" del CNC, los bancos no podrán designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del criterio general del costo amortizado.

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del criterio general del costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- Los activos y pasivos financieros que participan en coberturas contables han sido medidos a su valor razonable.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición se entiende, el costo de la transacción para la adquisición del activo, menos las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, en caso de existir.

m) Instrumentos para negociación

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informados como "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados Consolidados.

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

n) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: "Inversiones al vencimiento" e "Instrumentos disponibles para la venta".

La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

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

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos, menos las pérdidas por deterioro. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo la línea "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas, ver letra o) de la presente nota a los Estados Financieros Consolidados.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

Los instrumentos de inversión deben ser permanentemente evaluados para detectar oportunamente cualquier evidencia de deterioro que pueda resultar en una pérdida.

El Banco ha evaluado su cartera clasificada bajo los rubros "Inversiones hasta el vencimiento" e "Instrumentos de inversión disponibles para la venta", para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas, rating de crédito de los emisores en deuda y la intención y capacidad de la Administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. Sobre la base de la evaluación de la Administración se considera que estas inversiones no presentan evidencia de deterioro.

o) Contratos de 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 y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización

de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”. Además, dentro del valor razonable de los derivados se incluye el ajuste de valorización por riesgo de crédito CVA (en inglés Credit Valuation Adjustment), todo ello con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de su contraparte.

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

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco 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 “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”, en Estado de Resultados Consolidado.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- 1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme.
- 2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.
- 3) Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero tal como se define en NIC 21.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- 1) Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- 2) Se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- 3) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera eficaz y;
- 4) La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un

activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

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

Los contratos de derivados financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de tasa efectiva.

No obstante, cuando el deudor, a juicio del Banco, presenta un alto grado de riesgo de incumplimiento, los intereses y reajustes correspondientes a estas operaciones no son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como "suspendidos" y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte del Estado de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de estos (Ver nota 24 "*Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes*").

Estos intereses son reconocidos como ingresos, cuando son efectivamente recaudados.

El Banco deja de reconocer ingresos sobre bases devengadas en el Estado de Resultados Consolidados, por los créditos incluidos en la cartera deteriorada (ver práctica contable v)

"Provisiones por activos riesgosos") que se encuentran en la situación indicada en cuadro,

relacionado con evaluaciones individuales y grupales, de acuerdo a las disposiciones de la SBIF. De acuerdo a lo señalado, la suspensión ocurre en los siguientes casos:

Créditos sujetos a suspensión:	Se suspende:
Evaluación individual:	
Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada
Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada
Evaluación grupal:	
Cualquier crédito, con excepción de los que tengan garantías reales que alcancen al menos un 80%.	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

Dichas clasificaciones son analizadas en letra v).

No obstante, en el caso de los créditos sujetos a evaluación individual, puede mantenerse el reconocimiento de ingresos por el devengo de intereses y reajustes de los créditos que se estén pagando normalmente y que correspondan a obligaciones cuyos flujos sean independientes, como puede ocurrir en el caso de financiamiento de proyectos.

La suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada implica que, mientras los créditos se mantienen en cartera deteriorada, los respectivos activos que se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado no serán incrementados con los intereses, reajustes o comisiones y en el Estado de Resultado Consolidado no se reconocerán ingresos por esos conceptos, salvo que sean efectivamente percibidos.

Dividendos recibidos

Los dividendos recibidos de inversión en sociedades son reconocidos en resultado cuando surge el derecho de recibirlos, y se registran en la línea "Resultados por inversiones en sociedades".

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado utilizando distintos criterios según sea su naturaleza. Los criterios más significativos son:

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, son reconocidos durante la vida, vigencia o plazo que cubren tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, son reconocidos cuando se produce el acto que los origina.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros, cuando corresponda, se reconocen por la vía de su tasa efectiva en el plazo de la operación.

Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios relacionados con activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos, en caso de corresponder, cuando son percibidos o pagados.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura, estudio e información, deben ser devengadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. En el caso de las comisiones de apertura, se registran inmediatamente en la cuenta de resultados la parte correspondiente a los costos directos relacionados incurridos en la formalización de dichas operaciones.

q) Deterioro

Los bienes se adquieren por el interés en el beneficio que generarán. Es por ello que se aplica deterioro cada vez que el valor por el cual están contabilizados los activos supera al valor recuperable de éste; los activos se someten a prueba de deterioro para demostrar contablemente cómo lo invertido inicialmente no es equivalente al beneficio que se espera obtener.

El Banco utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

Activos financieros

Un activo financiero, distinto de los activos medidos a valor razonable con cambio en resultados, es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

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

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido) descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. Es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial.

Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, sea cual fuere su probabilidad, no se reconocerán. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida: (i) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; (ii) incumplimientos de las cláusulas contractuales; (iii) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga

concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias; (iv) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; (v) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o (vi) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos: (a) cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo; o (b) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo.

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

En el caso de las inversiones de capital clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluye una baja significativa y prolongada, bajo el costo de inversión original en el valor razonable de la inversión. En el caso de inversiones de deuda clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro basado en el mismo criterio usado para la evaluación de las colocaciones.

Si existe evidencia de deterioro, cualquier monto previamente reconocido en el patrimonio, ganancias (pérdidas) netas no reconocidas en el Estado de Resultados Integrales Consolidados del Ejercicio, son removidas del patrimonio y reconocidas en el Estado de Resultados del ejercicio, presentándose como ganancias (pérdidas) netas relacionadas a activos financieros disponibles para la venta. Este monto se determina como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso y amortización) y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión que haya sido previamente reconocida en el Estado de Resultados Consolidado.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de deuda disponibles para la venta recuperan al menos hasta su costo amortizado, éste ya no es considerado como un instrumento deteriorado y los cambios posteriores en su valor razonable son reportados en patrimonio.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, reconocido anteriormente en patrimonio, es transferida a resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta, el reverso es reconocido en resultados.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados regularmente o a lo menos a cada fecha de cierre del ejercicio del que se informa para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), y su valor en uso. Ese importe recuperable se determinará para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o una UGE exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Cuando el Banco evalúa el valor en uso de un activo individual o de una UGE, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las valuaciones corrientes de mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

El Banco evaluará, al final de cada ejercicio sobre el que se informa, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor reconocida, en ejercicios anteriores, para un activo distinto del goodwill, ya no existe o podría haber disminuido. Si existiera tal indicio, la entidad estimará de nuevo el importe recuperable del activo. Al evaluar si existen indicios de que la pérdida por deterioro del valor, reconocida en ejercicios anteriores para un activo distinto del goodwill, ya no existe o podría haber disminuido en su cuantía, la entidad considerará a lo menos fuentes externas (el valor del activo ha aumentado significativamente, cambios significativos referentes al entorno legal, económico, ecológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al cual va destinado el activo en cuestión; las tasas de interés de mercado u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han experimentado decrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que su importe recuperable haya aumentado de forma significativa) y fuentes internas de información durante el ejercicio, en el futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se utiliza o se espera utilizar el activo, con efecto favorable para la entidad; evidencia procedente de informes internos que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, mejor que el esperado estos cambios incluyen los costos en los que se haya incurrido durante el ejercicio para mejorar o desarrollar el rendimiento del activo o reestructurar la operación a la que dicho activo pertenece. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que poseen vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Ante la existencia objetiva de deterioro el importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en resultados del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor, en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma. Cuando el importe estimado de una pérdida por deterioro del valor sea mayor que el importe en libros del activo con el que se

relaciona, la entidad reconocerá un pasivo si, y sólo si, estuviese obligada a ello por otra norma. Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los períodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil restante.

Si se reconoce una pérdida por deterioro del valor, se determinarán también los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con ella, mediante la comparación del importe en libros revisado del activo con su base fiscal, de acuerdo con NIC 12 "Impuestos a las Ganancias".

Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Goodwill

El goodwill se somete a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, en forma anual, y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor del goodwill se determina evaluando el importe recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) a las que se relacione el goodwill. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor.

El goodwill adquirido en una combinación de negocios se distribuirá desde la fecha de adquisición, entre cada una de las UGE (o grupo de UGE) de la entidad adquirente, que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en ejercicios futuros.

De acuerdo a NIC 36 "***Deterioro del Valor de los Activos***", se permite que la prueba anual de deterioro del valor para una UGE donde el goodwill ha sido asignado, o bien para los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se realice en cualquier momento del año, siempre y cuando se realice en la misma época del año cada vez. Diferentes unidades generadoras de efectivo y diferentes activos intangibles se puedan someter a pruebas de deterioro del valor en momentos diferentes del año.

r) Activo fijo

Los componentes del activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El citado costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición de dichos activos. El costo en etapa de construcción incluye los costos de los materiales y mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para que el activo se encuentre en condiciones para ser utilizado.

En caso que parte de un ítem del activo fijo posea una vida útil distinta, estos serán registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados Consolidados sobre la base del método de depreciación lineal, esto sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos asociados a bienes arrendados, son amortizados en el ejercicio más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que se obtendrá la propiedad al final del ejercicio arrendado.

Este rubro incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasificarán en función de su uso:

Activo fijo de uso propio

El activo fijo de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que prevé dar un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su costo de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el costo de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran el reverso de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios

anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros, por el recálculo de la amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios aplicados para el reconocimiento del costo de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos fijos de uso propio.

Para operaciones relacionadas con Leasing ver práctica contable letra jj) Leasing.

s) Colocaciones por préstamos

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudados por bancos, originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados, que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo; son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

t) Colocaciones por factoring

El Banco efectúa operaciones de factoring con sus clientes, mediante la cual se reciben facturas y otros instrumentos de comercio representativos de créditos, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando al cedente un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos. Estas colocaciones se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de las facturas u otros instrumentos de comercio representativos de crédito que el cedente entrega al Banco.

La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el Estado de Resultados Consolidado como ingresos por intereses, a través del método del tipo de interés efectivo, durante el ejercicio de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

u) Colocaciones por leasing

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre del ejercicio.

Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos. (Ver letra jj)).

Los activos arrendados entre sociedades consolidadas son tratados como de uso propio en los Estados Financieros Consolidados.

v) Provisiones por activos riesgosos

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en colocaciones y créditos contingentes, de acuerdo con las instrucciones emitidas por la SBIF y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobado por el Directorio del Banco, esto con el objetivo de constituir en forma oportuna las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y sus créditos, que determinan el comportamiento de pago y posterior recuperación, como factores principales.

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en créditos y cuentas por cobrar a clientes de acuerdo al método estándar para los créditos hipotecarios residenciales que se encuentran alineados a las instrucciones emitidas por la SBIF.

Para determinar las provisiones por riesgo de crédito, se realiza una evaluación de su cartera de colocaciones y créditos contingentes tal y como se indica a continuación:

Evaluación individual de deudores. Cuando se reconoce al deudor como individualmente significativo, vale decir, con niveles de deuda significativos y para aquellos que, aun no siéndolo, no son susceptibles de ser clasificados en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición se requiere conocerla en detalle.

Evaluación grupal de deudores. Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. El Banco agrupa a los deudores con similares características de riesgo de crédito asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado. Para tal efecto el Banco implementó el modelo estándar para créditos de vivienda, establecidos por la SBIF y los modelos internos para Colocaciones de consumo y comerciales.

A continuación se describen los modelos utilizados en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

Provisiones individuales y grupales. Las provisiones necesarias para cubrir adecuadamente los riesgos de pérdidas de los activos, las colocaciones y la exposición de los créditos contingentes, deben ser calculadas y constituidas mensualmente, considerando los tipos de provisiones existentes, en relación con los modelos de evaluación utilizados y el tipo de operaciones que cubren.

Los modelos de evaluación, criterios, y procedimientos para evaluar integralmente el riesgo de crédito y determinar el monto de las provisiones, se encuentran aprobados por el Directorio del Banco, de acuerdo con las normas e instrucciones de la SBIF.

Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo a los procedimientos de control interno, a fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel

de provisiones adecuadas que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

Para la cartera de colocaciones y créditos contingentes existen los siguientes tipos de provisiones:

- Provisiones individuales sobre cartera normal.
- Provisiones individuales sobre cartera subestándar.
- Provisiones individuales sobre cartera en incumplimiento.
- Provisiones grupales sobre cartera normal.
- Provisiones grupales sobre cartera en incumplimiento.

i) Provisiones Individuales

Se entiende por evaluación individual aquella evaluación crediticia que es necesaria cuando se trata de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con el Banco, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle.

La metodología de clasificación y provisiones está basada en la normativa de la SBIF para estos efectos, asignando categorías de riesgo a cada deudor, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera en Cumplimiento Normal. Corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición cambie, de acuerdo a la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías que van desde A1 hasta A6. Sin perjuicio de lo anterior, el Banco debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,5% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la Cartera Normal.

Cartera Subestándar. Incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Forman parte de esta cartera, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías que van desde B1 hasta B4.

Cartera en Incumplimiento. Incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, dado que muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores que han dejado de pagar a sus acreedores (en default) o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, aquéllos que requieren una reestructuración forzada de deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago del principal o los intereses y, además, cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías que van desde C1 hasta C6. Aplicada a todos los créditos, inclusive 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Carteras en Cumplimiento Normal y Subestándar. Como parte del análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a sus deudores en las categorías antes mencionadas, asignándoles

probabilidades de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI), los cuales arrojan como resultado los porcentajes de pérdida esperada, estas variables normadas por la SBIF para ser aplicadas a cada una de las categorías individuales, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidad de incumplimiento (PI)	Pérdida dado el incumplimiento (PDI)	Pérdida esperada (PE)
		(%)	(%)	(% Provisión)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

El Banco para determinar el monto de provisiones, en primera instancia determina la exposición afecta, la cual abarca el valor contable de las colocaciones del cliente más los créditos contingentes, menos los importes que sean factibles de recuperar a través de la ejecución de las garantías, financieras o reales que respalden a las operaciones, a dicha exposición se le aplica los porcentajes de pérdida respectivos. Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. En el caso de sustitución de riesgo de crédito del deudor por la calidad crediticia del aval o fiador, esta metodología solo será aplicable cuando el avalista o fiador sea una entidad calificada en alguna categoría asimilable a grado de inversión por una firma clasificadora local o internacional reconocida por la SBIF. En ningún caso, los valores avalados podrán descontarse del monto de exposición, procedimiento aplicable sólo cuando se trate de garantías financieras o reales.

Cartera en Incumplimiento

Para efectos de constituir las provisiones sobre esta cartera, en primera instancia se determina una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos susceptibles de recuperar vía ejecución de garantías financieras y reales que respalden las operaciones y deduciendo también el valor presente de las recuperaciones obtenidas a través de acciones de cobranza neto de gastos asociados.

Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión respectivo sobre el monto de la exposición que comprenden las colocaciones más los créditos contingentes del mismo deudor.

Los porcentajes de provisión que son aplicados sobre la exposición son los siguientes:

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión
Cartera en Incumplimiento	C1	Hasta 3 %	2%
	C2	Más de 3% hasta 20%	10%
	C3	Más de 20% hasta 30%	25%
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40%
	C5	Más de 50% hasta 80%	65%
	C6	Más de 80%	90%

Los créditos son mantenidos en esta cartera hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señalada en el práctica contable w) “Créditos deteriorados y castigos”, sección castigos (título II del Capítulo B-2 del CNC). Para remover a un deudor de la presente cartera, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- 1) Ninguna obligación del deudor con el banco presenta un atraso superior a 30 días corridos.
- 2) No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- 3) Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
- 4) Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en períodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
- 5) Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
- 6) El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la SBIF, salvo por montos insignificantes

ii) Provisiones grupales

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de los créditos.

Para determinar las provisiones, las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos.

De acuerdo a lo anterior, a los grupos mencionados se les asignan probabilidades de incumplimiento (PI) y pérdidas dado el incumplimiento (PDI) en relación al perfil al cual pertenece el crédito, se calcula la exposición afecta, la cual abarca el valor contable de las colocaciones más los créditos contingentes.

Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de la constitución de provisiones asociadas a los créditos de vivienda, el Banco deberá reconocer provisiones mínimas de acuerdo al método estándar establecido por

la SBIF para este tipo de créditos, que corresponden a una base mínima prudencial, lo cual no exime al Banco de su responsabilidad de contar con metodologías propias para efectos de la determinación de provisiones suficientes para resguardar el riesgo crediticio de dicha cartera.

Durante el último trimestre de 2017, finalizó el proceso de construcción de nuevos modelos grupales de provisiones unificados, con el objetivo de mantener un nivel suficiente de provisiones por riesgo de crédito y reforzar la gestión integrada de los clientes. Dentro de dicho proceso, los principales aspectos a mencionar son el avance del gobierno de los modelos de riesgo de crédito, la estimación mediante técnicas estadísticas robustas de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dado el incumplimiento (PDI), parámetros necesarios para el cálculo de la pérdida esperada.

Esta actualización implicó un cargo por MM\$8.764, al tratarse de un cambio en una estimación de acuerdo a NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", se registró en el Estado Consolidado de Resultados del ejercicio".

Método Estándar de Provisiones para Créditos Hipotecarios para la Vivienda

El Banco aplica un método estándar de provisiones para créditos hipotecarios de vivienda establecido por la SBIF. Según este método el factor de provisión aplicable, representado por la pérdida esperada (PE) sobre el monto de las colocaciones hipotecarias para la vivienda, dependerá de la morosidad de cada préstamo y de la relación, al cierre de cada mes, entre el monto del capital insoluto de cada préstamo y el valor de la garantía hipotecaria (PVG) que lo ampara, según se indica en la tabla siguiente

		Factor de provisión aplicable según morosidad y PVG				
		PVG = Capital Insoluto del Préstamo/Valor de la garantía hipotecaria				
Tramo PVG	Días de mora al cierre del mes	0	1 - 29	30 - 59	60 - 89	Cartera en incumplimiento
PVG ≤ 40%	PI (%)	1,0916	21,3407	46,0536	75,1614	100,0000
	PDI (%)	0,0225	0,0441	0,0482	0,0482	0,0537
	PE (%)	0,0002	0,0094	0,0222	0,0362	0,0537
40% < PVG ≤ 80%	PI (%)	1,9158	27,4332	52,0824	78,9511	100,0000
	PDI (%)	2,1955	2,8233	2,9192	2,9192	3,0413
	PE (%)	0,0421	0,7745	1,5204	2,3047	3,0413
80% < PVG ≤ 90%	PI (%)	2,5150	27,9300	52,5800	79,6952	100,0000
	PDI (%)	21,5527	21,6600	21,9200	22,1331	22,2310
	PE (%)	0,5421	6,0496	11,5255	17,6390	22,2310
PVG > 90%	PI (%)	2,7400	28,4300	53,0800	80,3677	100,0000
	PDI (%)	27,2000	29,0300	29,5900	30,1558	30,2436
	PE (%)	0,7453	8,2532	15,7064	24,2355	30,2436

En caso de que un mismo deudor mantenga más de un préstamo hipotecario para la vivienda con el Banco y uno de ellos presente un atraso de 90 días o más, todos estos préstamos se asignarán a la cartera en incumplimiento, calculando las provisiones para cada uno de ellos de acuerdo con sus respectivos porcentajes de PVG.

Cuando se trate de créditos hipotecarios para la vivienda vinculados a programas habitacionales y de subsidio del Estado de Chile, siempre que cuenten contractualmente con el seguro de remate provisto por este último, el porcentaje de provisión podrá ser ponderado por un factor de mitigación de pérdidas (MP), que depende del porcentaje PVG y el precio de la vivienda en la escrituración de compraventa (V). Los factores MP a aplicar al porcentaje de provisión que corresponda, son los que se presentan en la tabla siguiente:

Tramo PVG	Factor MP de mitigación de pérdidas para créditos con seguro estatal de remate	
	Tramo de V: Precio de la Vivienda en la Escrituración (UF)	
	V ≤ 1.000	1.000 < V ≤ 2.000
PVG ≤ 40%	100%	100%
40% < PVG ≤ 80%	100%	100%
80% < PVG ≤ 90%	95%	96%
PVG > 90%	84%	89%

Cartera en Incumplimiento

La Cartera en Incumplimiento comprende todas las colocaciones y el 100% del monto de los créditos contingentes, de los deudores que al cierre de un mes presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. También incluirá a los deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigente una operación que presentaba más de 60 días de atraso en su pago, como asimismo a aquellos deudores que hayan sido objeto de reestructuración forzosa o condonación parcial de una deuda.

Podrán excluirse de la Cartera en Incumplimiento: a) los créditos hipotecarios para vivienda, cuya morosidad sea inferior a 90 días, salvo que el deudor tenga otro crédito del mismo tipo con mayor morosidad; y, b) los créditos para financiamiento de estudios superiores de la Ley N° 20.027, que aún no presenten las condiciones de incumplimiento señaladas en la Circular N° 3.454 de 10 de diciembre de 2008.

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señalada en el práctica contable w), sección castigos (título II del Capítulo B-2 del CNC). Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- 1) Ninguna obligación del deudor presenta un atraso en su pago superior a 30 días corridos.
- 2) No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- 3) Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
- 4) Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en periodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
- 5) Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
- 6) El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la SBIF, salvo por montos insignificantes.

La condición del numeral 3) no se aplica en el caso de deudores que solamente tienen créditos para financiamiento de estudios superiores de acuerdo con la Ley N° 20.027.

iii) Garantías

Las garantías podrán ser consideradas en el cálculo de provisiones, sólo si están legalmente constituidas y mientras se cumplan todas las condiciones que permiten su eventual ejecución o liquidación a favor del Banco acreedor.

En todos los casos, para los fines previstos en las normas de provisiones determinadas por la SBIF, el Banco deberá poder demostrar el efecto mitigador que tienen las garantías sobre el riesgo de crédito inherente de las exposiciones que se respalden. Para el cálculo de las citadas provisiones, las garantías se tratarán de la siguiente forma, según corresponda:

- 1) **Avales y fianzas.** Podrán ser considerados en la medida que la documentación que da cuenta de la caución haga referencia explícita a créditos determinados, de modo que el alcance de la cobertura esté definido con claridad y que el derecho de crédito contra el avalista o fiador sea incuestionable.
- 2) **Garantías reales.** Para efectos de aplicar el método de deducción o de determinar tasas de recuperación, la valoración de garantías reales (hipotecas o prendas) debe reflejar el flujo neto que se obtendría en la venta de los bienes, instrumentos de deuda o de capital, en el evento que el deudor incumpla sus obligaciones y deba recurrirse a esa segunda fuente de pago. De acuerdo con eso, el monto de recuperación de un crédito por la vía de la ejecución de garantías, corresponderá al valor actual del importe que se obtendría en la venta bajo las condiciones en las que probablemente se realizará la misma, considerando el estado en el que se encontrarán los bienes al momento de su liquidación, y descontando los gastos estimados en que se incurriría para mantenerlos y enajenarlos, todo ello en concordancia con las políticas que al respecto tenga el Banco y los plazos dispuestos en la Ley para la liquidación de los bienes.
- 3) **Garantías financieras.** El valor razonable ajustado de este tipo de garantías, podrá ser descontado del monto de la exposición al riesgo de crédito, siempre que la garantía haya sido constituida con el único fin de garantizar el cumplimiento de los créditos de que se trate.

Bienes entregados en leasing

Las estimaciones de pérdida para efectos de constituir las provisiones según el método de evaluación que le corresponda al deudor, considerarán el valor que se obtendría en la enajenación de los bienes arrendados, tomando en cuenta el probable deterioro que presentarán los bienes en caso de incumplimiento del arrendador y los gastos asociados a su rescate y liquidación o una eventual recolocación.

Operaciones de factoraje

La constitución de provisiones para colocaciones de factoraje deberá considerar como contraparte al cedente de los documentos endosados al Banco, cuando la cesión se efectúe con responsabilidad de este último, y al deudor de las facturas, cuando la cesión haya sido realizada sin responsabilidad del cedente.

iv) Provisiones adicionales

El Banco podrá constituir provisiones adicionales a las que resultan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, de acuerdo con lo establecido en el numeral 9 del Capítulo B-1 del CNC emitido por la SBIF, registrándose en el pasivo (Ver letra aa) "Provisiones y pasivos contingentes"). Dichas provisiones podrán ser constituidas con el propósito de resguardarse del riesgo de fluctuaciones macroeconómicas, de manera de anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anti cíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

De acuerdo con lo anterior, las provisiones adicionales deberán corresponder siempre a provisiones generales sobre colocaciones comerciales, para vivienda o de consumo, o bien de segmentos identificados de ellas, y en ningún caso podrán ser utilizadas para compensar deficiencias de los modelos utilizados por el Banco.

Para dichas provisiones el Banco deberá contar con una política aprobada por el Directorio, que considere, entre otros aspectos:

- los criterios para constituir las, teniendo presente que su constitución debe ser función sólo de exposiciones ya asumidas;
- los criterios para asignarlas o liberarlas; y,
- la definición de límites específicos, mínimos y máximos, para este tipo de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene provisiones adicionales para su cartera de deudores comerciales, consumo e hipotecario.

w) Créditos deteriorados y castigos

Cartera Deteriorada

Esta cartera estará conformada por los siguientes activos:

- En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, incluye los créditos de la "Cartera en Incumplimiento" y aquellos que deben encasillarse en las categorías B3 y B4 de la "Cartera Subestándar", antes descritos.
- Al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, comprende todos los créditos de la "Cartera en Incumplimiento".

Castigos

Por regla general, los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el título II del Capítulo B-2 "Créditos deteriorados y castigados" del CNC.

Los castigos de que se trata se refieren a las bajas en el Estado de Situación Financiera Consolidado del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiere no estar vencida si se tratara de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing (no existen castigos parciales).

Los castigos deberán contabilizarse siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del CNC, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- 1) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- 2) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- 3) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- 4) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

Recuperaciones de activos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas, se reconocerán en resultados como recuperaciones de créditos castigados, bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito", compensando el gasto de provisiones del ejercicio.

En el evento de que existan recuperaciones en bienes, se reconocerá en resultados el ingreso por el monto en que ellos se incorporan al activo, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-5 "Bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones" del CNC. El mismo criterio se seguirá si se recuperaran los bienes arrendados con posterioridad al castigo de una operación de leasing, al incorporarse dichos bienes al activo.

Renegociación de operaciones castigadas

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no dará origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados.

El crédito renegociado sólo se podrá reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados. El mismo criterio debe seguirse en el caso de que se otorgara un crédito para pagar un crédito castigado.

Recuperaciones de créditos previamente castigados

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el Estado de Resultados Consolidado como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

x) Activos y pasivos contingentes

Los créditos contingentes se entienden como las operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

El Banco mantiene registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro.

- 1) Aavales y fianzas: Comprende los aavales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas (RAN). Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha RAN.
- 2) Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.

- 3) Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- 4) Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 RAN.
- 5) Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- 6) Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos o de los créditos para Estudios Superiores (Ley N°20.027).
- 7) Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

El saldo de dichos créditos contingentes son considerados al cierre de cada Estado Financiero Consolidado, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el Capítulo B-1 "Provisiones por Riesgo de Crédito" del CNC, los montos deben ser computados de acuerdo a un factor de exposición al riesgo, según la siguiente tabla:

Tipo de crédito contingente	Exposición
1) Avaes y fianzas	100%
2) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
3) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
4) Boletas de garantía	50%
5) Líneas de crédito de libre disposición	35%
6) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N°20.027	15%
- Otros	100%
7) Otros créditos contingentes	100%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento según lo indicado en Capítulo B-1 antes citado, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

y) Provisiones sobre créditos contingentes

El Banco mantiene registrado en cuentas de orden, como se indicó anteriormente, saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro: Avaluos y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía, líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes.

El saldo de dichos créditos contingentes es considerado al cierre de cada Estado Financiero Consolidado, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el Capítulo B-1 del CNC de acuerdo a la metodología detallada en letra x) "Activos y pasivos contingentes".

z) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco ha reconocido un ingreso por recuperación de impuesto a las ganancias al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en los países en que opera.

El ingreso por recuperación de impuesto sobre las ganancias del ejercicio, incluye la suma de impuesto corriente, que resulta de la aplicación de las tasas vigentes sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles), y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el ejercicio en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo a NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" y presentadas de acuerdo a la misma NIC.

Comparación de la información

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016, se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el período terminado al 31 de diciembre 2017. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior, siendo detalladas a continuación:

	2016		
	Anterior	Re-expresado	Diferencias
	MMS (i)	MMS (ii)	(iii)
Activos			
Impuestos corrientes	162.410	162.885	475
Impuestos diferidos	287.051	116.846	170.205
Pasivo			
Impuestos corrientes	-	(475)	(475)
Impuestos diferidos	(211.617)	(41.412)	(170.205)

(i) Corresponde a la presentación de clasificaciones y criterios contables efectuados por Itaú Corpbanca en sus Estados Financieros auditados en el período 2016, de acuerdo a lo establecido en CNC para los rubros 1700, 1750, 2600 y 2650 descritos en Capítulo C-3.

(ii) Corresponde a clasificaciones y criterios contables actuales efectuados por Itaú Corpbanca en los presentes Estados Financieros, aplicados al período 2016 que se ajusta al criterio de compensación que se establece en NIC 12 para efectos de presentación de los rubros detallados en punto anterior.

(iii) Las diferencias se explican por reclasificaciones de la compensación de impuestos tanto por entidad económica como por unidad geográfica, de acuerdo a lo establecido en NIC 12.

Reformas Tributarias

Chile

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780 sobre Reforma Tributaria, la cual modificó el sistema de tributación con el objeto de aumentar la recaudación, financiar la reforma educacional, aumentar la equidad tributaria y perfeccionar el actual sistema impositivo. Posteriormente, el 8 de febrero de 2016 se publicó la Ley N° 20.899 con el objetivo de simplificar el sistema de tributación modificado por la Ley N° 20.780 y perfeccionar otras disposiciones legales tributarias.

Al cierre del ejercicio, los impuestos diferidos del Banco y filiales chilenas han sido ajustados a las tasas de impuesto a la renta de Primera Categoría, de acuerdo a lo establecido en la Reforma Tributaria Ley N°20.780. Esta norma señala que para el año 2016 la tasa de impuesto es de 24% y a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Régimen de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Régimen de Imputación Parcial de Créditos, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%, esto aplicable al Banco.

Cabe indicar que de acuerdo al nuevo artículo 14 de la Ley de la Renta modificado por la Ley N° 20.899 del 8 de febrero del 2016, a partir del año 2017 el Banco y filiales chilenas se encuentran acogidas al Régimen de Imputación Parcial de Créditos, considerando que por defecto las sociedades anónimas quedan sujetas a dicho régimen, sin poder optar al Sistema de Renta Atribuida.

Colombia

Con fecha 29 de diciembre de 2016 se publicó en Colombia la Ley N° 1.819 la cual introdujo diversas modificaciones al Estatuto Tributario, fortaleciendo el rol de la DIAN e incorporando diversos mecanismos de luchas contra la evasión de impuestos. Una de las principales modificaciones se relaciona con una disminución de la tasa de impuesto a la renta lo que implica que para el año comercial 2017 la tasa de impuesto es del 40%, compuesta por una tasa general de impuesto del 34% y una sobretasa del 6%. En el año 2018 la tasa de impuestos disminuye al 37%, la cual se compone por una tasa general del 33% y una sobretasa del 4%. Finalmente, a partir del año 2019 la tasa de impuesto a la renta será de un 33%, sin considerar una sobretasa de impuestos.

Cabe indicar que los impuestos diferidos de las filiales colombianas han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°1.819 publicada el 29 de diciembre de 2016.

En consideración a las modificaciones legales antes señaladas, los impuestos diferidos de las empresas chilenas se han registrado a una tasa máxima de recuperación o liquidación de 27% en aquellos casos en que las diferencias temporales se reversen a partir del año 2018. Por su parte, los impuestos diferidos de las sociedades que operan en Colombia se han registrado a una tasa de recuperación del 33%, en aquellos casos en que las diferencias temporales se reversen a partir del año 2019.

Nueva York

Con fecha 22 de diciembre de 2017 se publicó en Estados Unidos la Reforma Tributaria, que introdujo diversas modificaciones al Sistema Tributario. Dicha reforma, entre otras cosas, redujo las tasas impositivas, modificó las normas impositivas internacionales e hizo cambios significativos en la forma en que se recuperan las pérdidas tributarias. Una de las principales modificaciones se relaciona con una disminución de la tasa de impuesto a la renta del 35% al 21% a contar del 01 de enero de 2018.

Este cambio significó una disminución del activo por impuestos diferidos de ICBNY de MM\$ USD15.4 en noviembre 2017.

Finalmente, en el caso de la sucursal en Nueva York, se han registrado los activos y pasivos por impuestos diferidos a una tasa del 21%.

aa) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Dichas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados y,
- a la fecha de los Estados Financieros Consolidados es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación posible que surge de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan, o no, a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

Se califican como contingentes en información complementaria avales y fianzas, cartas de crédito del exterior confirmadas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía, líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito, otros créditos contingentes (Ver letra x)).

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyan.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo para efecto de los presentes Estados Financieros Consolidados, las siguientes (Ver nota 20 "Provisiones"):

- Beneficios y remuneraciones del personal.
- Dividendos mínimos.
- Riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por contingencias (incluyendo riesgo país, provisiones adicionales y otras).

bb) Baja de activos y pasivos financieros

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

- 1) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente “out of the money”, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- 2) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario se reconocen contablemente:
 - i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- 3) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, como es el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente “in the money” ni “out of the money”, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
 - i) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

cc) Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por término) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del ejercicio anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

Cuando un empleado haya prestado sus servicios a una entidad durante el ejercicio contable, ésta reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios:

- 1) como un pasivo (gasto acumulado o devengado), después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, una entidad reconocerá ese exceso como un activo (pago anticipado de un gasto), en la medida en que el pago anticipado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos futuros o a un reembolso en efectivo.
- 2) como un gasto, a menos que otra NIIF requiera o permita la inclusión de los mencionados beneficios en el costo de un activo.

Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

Beneficios post-empleo

Son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por término y beneficios a los empleados a corto plazo) que se pagan después de completar su ejercicio de empleo. Planes de beneficios post-empleo son acuerdos, formales o informales, en los que una entidad se compromete a suministrar beneficios a uno o más empleados tras la terminación de su período de empleo. Los planes de beneficio post-empleo se pueden clasificar como planes de aportaciones definidas o de beneficios definidos, según la esencia económica que se derive de los principales términos y condiciones contenidos en ellos. Otros Beneficios de largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo, beneficios posteriores al período de empleo e indemnizaciones por término.

La normativa internacional requiere un método simplificado de contabilización de otros beneficios a largo plazo a los empleados. A diferencia de la contabilidad requerida para los beneficios post-empleo, este método no reconoce nuevas mediciones en Otros Resultados Integrales.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados proporcionados por la terminación del período de empleo de un empleado como consecuencia de:

- 1) una decisión de la entidad de terminar el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o
- 2) la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo.

Una entidad reconocerá un pasivo y un gasto por beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas:

- 1) cuando la entidad ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios; y
- 2) el momento en que la entidad reconozca los costos por una reestructuración que quede dentro del alcance de NIC 37 "**Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**" e involucre el pago de los beneficios por terminación.

dd) Instrumentos de deuda emitidos

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro "Instrumentos de deuda emitidos" a través de los cuales el Banco tiene obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado u otro activo financiero para un número fijo de acciones de patrimonio, en caso de corresponder.

Luego de la medición inicial, la obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

ee) Activos Intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas, como también los generados en combinación de negocios. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios corresponde a su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Estos activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Una entidad evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La entidad considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido algún tipo de deterioro, el período y el método de amortización se revisan al menos al cierre de cada ejercicio del que se informa. Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y la entidad comprobará si ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros anualmente, y en cualquier momento del año en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

1) Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra disponible para su uso.

2) Generados en combinación de negocios

De acuerdo con NIIF 3 "Combinación de Negocios", cuando se adquiera y/o genere un activo intangible en una combinación de negocios, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición. El valor razonable de un activo intangible reflejará las expectativas de los participantes del mercado en la fecha de la adquisición acerca de la probabilidad de que los beneficios económicos futuros incorporados al activo fluyan a la entidad. En otras palabras, la entidad esperará que haya una entrada de beneficios económicos, incluso si existe incertidumbre sobre la fecha o el importe de éstos.

De acuerdo con NIC 38 "Activos Intangibles" y NIIF 3, una adquirente reconocerá un activo intangible de la adquirida, en la fecha de la adquisición, de forma separada de la plusvalía, con independencia de que el activo haya sido reconocido por la adquirida antes de la combinación de negocios.

En relación a lo anterior, la combinación de negocios entre Banco Itaú Chile y CorpBanca, dio lugar a activos intangibles y goodwill de acuerdo a lo indicado en Nota 13 "Intangibles".

3) Otros intangibles identificables

Corresponde a los activos intangibles que cumplen con ser identificables, que existe control sobre el activo, pueden ser medidos de forma fiable y es probable que se obtengan beneficios económicos futuros.

ff) Estado de flujo de efectivo

El Banco presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, inversión y financiamiento, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo, el Banco utilizó el método indirecto, en el cual a partir de los resultados consolidados del ejercicio antes del impuesto, se suman/restan posteriormente las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con los flujos de efectivo clasificados como actividades de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- 1) **Flujos de efectivo:** flujos de entradas y/o salidas de efectivo y equivalentes de efectivo, que incluyen: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior (incluye depósitos del Banco de la República de Colombia).
- 2) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos y sus controladas, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento. Esta sección incluye, entre otros, préstamos obtenidos del exterior, dividendos recibidos de inversiones, inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta la fecha de vencimiento, etc.
- 3) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- 4) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de "Efectivo y depósitos en bancos" más el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación.

Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que en el Estado de Situación Financiera Consolidado se presentan junto con los instrumentos de negociación. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado se detallan en la Nota 5 “Efectivo y Equivalente de Efectivo”.

La provisión para créditos, cuentas por cobrar y otros presentada en la sección de operación no se encuentra de acuerdo con el monto presentado en los estados de resultados debido a que, para los propósitos del estado de flujo de efectivo, dicha provisión excluye recuperaciones de activos previamente castigados.

gg) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones, juicios, y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los saldos informados de activos y pasivos, revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los Estados Financieros Consolidados, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

En ciertos casos las Normas de la SBIF y los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo cancelado entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelamiento y otras técnicas de evaluación.

El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a la regulación emitida por la SBIF. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los cambios en provisiones por pérdida de créditos son presentadas como “Provisiones por riesgo de crédito” en el Estado de Resultados Consolidados.

Los créditos son castigados cuando la Administración determina que el crédito o una parte de este no pueden ser cobrados, esto en concordancia con las disposiciones regulatorias emitidas por la citada Superintendencia, a través de capítulo B-2 “Créditos deteriorados y castigados”. Los castigos son registrados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados, son descritos como conceptos o usados en las notas y son los siguientes:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 13,14 y 31).
- Valoración del goodwill (Notas 13 y 31).
- Provisiones (Nota 20)
- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 9, 10 y 28).
- Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 34).
- Contingencias y compromisos (Nota 22).
- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 9,10, 28 y 31).
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 15).
- Perímetro de consolidación y evaluación de control (Nota 1) letra d)).

Durante el período, terminado el 31 de diciembre de 2017, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del período 2016, distintas a las indicadas en los presentes Estados Financieros Consolidados.

hh) Dividendos mínimos

Se reconoce en el pasivo una provisión por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas (30%) o de acuerdo a lo indicado en los estatutos de la sociedad. Para los ejercicios 2017 y 2016 el Banco provisionó el 30% y 50% respectivamente de sus utilidades. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión para dividendos mínimos" dentro del Estado de Cambios en el Patrimonio.

Si bien Banco Itaú Chile poseía la política de no repartir dividendos, conforme al contrato suscrito para la integración de CorpBanca, se acordó repartir el 50% del resultado generado para ejercicio 2016. No obstante lo anterior, para el reparto de dividendos de dicho ejercicio, con fecha 27 de marzo de 2017, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó reducir dicho monto, quedando finalmente en MM\$618 (Ver nota 23).

En estatutos del Banco, Título VII, se establece que deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a propuesta del Directorio y a prorrata de sus acciones, a lo menos el treinta por ciento (30%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Con todo, no podrá repartirse dividendo si se hubiere perdido una parte del capital, mientras no se hubiere reparado la pérdida, ni en caso que por efecto del reparto el Banco infringiere alguno de los requisitos patrimoniales requeridos por la Ley General de Bancos.

Para todos los efectos de distribución de dividendos del Banco estará a los términos incorporados en Transaction Agreement, (suscrito con fecha 29 de Enero de 2014) el cual fue aprobado Junta Ordinaria de Accionistas (celebrada con fecha 11 de Marzo de 2016).

ii) Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial. En ambos casos una evaluación independiente del valor de mercado de los bienes es determinado sobre la base del estado en que se adquieran.

De existir un exceso de los créditos y cuentas por cobrar a clientes respecto del valor razonable del bien recibido o adjudicado en pago menos los costos de enajenación, son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidados bajo el rubro otros gastos operacionales.

Los bienes recibidos o adjudicados en pago se valorizan por el monto que resulte menor entre el valor inicial, y el valor realizable neto, es decir, el valor razonable (tasación independiente) menos los costos necesarios para mantenerlo y enajenarlo, además de castigos normativos. Los castigos normativos son requeridos por la SBIF, si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

Ese valor realizable neto de un bien se determinará fundadamente de acuerdo con las condiciones vigentes de mercado, debiendo corresponder a su valor razonable menos los costos necesarios para mantenerlo y enajenarlo.

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. No obstante la SBIF, mediante normas generales, podrá establecer que, en casos justificados, el Banco disponga de un plazo adicional de hasta dieciocho meses para la enajenación de los bienes. Será requisito para gozar de la prórroga, haber castigado contablemente el valor del bien, esto en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley General de Bancos.

jj) Leasing

Leasing financiero

Corresponden a arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios desde el propietario del activo arrendado al arrendatario. Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores presentes de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario al final del contrato, se registrará como un financiamiento a terceros, incluyéndose en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" del Estado de Situación Financiera Consolidado. Los bienes adquiridos para operaciones de leasing se presentan bajo el rubro "Otros activos" al valor de adquisición.

Cuando las entidades citadas actúen como arrendatarias, se presentará el costo de los activos arrendados en el Estado de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores presentes de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el

precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

En ambos casos (ya sea como arrendador o como arrendatario), los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al Estado de Resultados Consolidado, en los ítems "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", a fin de lograr una tasa constante de rendimiento durante el plazo del arrendamiento.

Leasing operativo

En esta modalidad la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Cuando las entidades consolidadas actúen como arrendadoras, presentarán el costo de adquisición de los bienes arrendados en el ítem "Activo fijo". Estos activos se deprecian de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos fijos (ver letra r) "Activo fijo") y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado de forma lineal, en el ítem "Otros resultados operacionales".

Cuando las entidades citadas actúen como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargarán linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en "Otros gastos generales de administración" en el Estado de Resultados Consolidado.

kk) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resulten en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los Estados Financieros Consolidados, dado que no son activos del Banco ya que no existe control. Las contingencias y compromisos de tipo principal derivadas de esta actividad se revelan en Nota N°22 "Contingencias, Compromisos y Responsabilidades", letra c) sobre Responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance.

II) Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene un programa de fidelización para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y/o servicios, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas principalmente con tarjetas de crédito del Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en un programa para dicho efecto.

El Banco cuenta con provisiones para reflejar el gasto asociado al cobro de dichos premios.

mm) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco.

A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas.

Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos mantenidos para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en resultados. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulativa.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco incluye dentro de otros activos y pasivos, conceptos de "Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta" y "Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta" los valores relacionados con la Inversión en SMU CORP S.A., debido a que ha evaluado el cumplimiento de los requisitos establecidos en la NIIF 5 para incorporarla como un activo no corriente mantenido para la venta. Esta empresa corresponde a una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla, su valorización de activos y pasivos, antes citados, se establecen por MM\$18.317 y MM\$17.426, respectivamente.

Lo anterior dado que la inversión se encontraba disponible para la venta inmediata en sus condiciones actuales, estimándose que esta es altamente probable, ya que la Alta Administración se encontraba comprometida con dicha venta, iniciándose con ello la búsqueda de un comprador. La operación se concretó dentro del ejercicio de 1 año, según detalle en Nota 3 "Hechos Relevantes" sección "Transferencia de Propiedad SMU Corp S.A."

En 2017 no se presentan activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.

nn) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

oo) Securitización

El Banco no presenta instrumentos de capital como pasivos financieros o instrumentos patrimoniales de acuerdo a lo establecido en pasivos de securitización.

pp) Estado consolidado de cambios en el patrimonio

En el Estado de Cambios en el Patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- 1) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la re expresión retroactiva de los saldos de los Estados Financieros Consolidados con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- 2) Ingresos y gastos reconocidos en el período: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado consolidado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.
- 3) Otros cambios en el patrimonio, entre los cuales se incluyen distribuciones de resultados, aumentos de capital, provisión de dividendos mínimos, dividendos pagados, además de otros aumentos o disminuciones en el patrimonio.

Esta información es presentada en dos estados: el Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado y el Estado de Cambios en el Patrimonio.

qq) Estado consolidado de otros resultados integrales

En el Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- 1) El resultado consolidado del ejercicio.
- 2) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente en patrimonio como ajustes registrados como "cuentas de valoración".
- 3) El impuesto a la renta diferido originado por los conceptos indicados en los números 1) y 2) anteriores, salvo por los ajustes de diferencia de cambio y derivados de cobertura por inversión en el exterior.

El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido al Banco y el correspondiente a interés no controlador.

rr) Nuevos pronunciamientos contables

- **Circulares SBIF**

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados los nuevos pronunciamientos contables y/o relacionados con estos temas que han sido emitidos por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) se detallan a continuación:

Circular N° 3.615, 12 de diciembre de 2016. Compendio de Normas Contables. Capítulo C-2. Informe de revisión de la información financiera intermedia.

Con el propósito de aumentar el nivel de transparencia de la información financiera proporcionada por los bancos, se ha estimado pertinente disponer a partir del año 2017, los estados financieros referidos al 30 de junio sean objeto de un informe de revisión de la información financiera intermedia, emitido por sus auditores externos de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile.

La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y aplicó lo dispuesto en el Capítulo C-2 y las disposiciones detalladas en el párrafo anterior, las que se encuentran en concordancia con NIC 34 en los Estados Financieros Intermedios Consolidados terminados a junio 2017 y, en los futuros Estados Financieros Intermedios Consolidados al cierre de junio de cada año.

Circular N° 3.617, 31 de enero de 2017 Recopilación Actualizada de Normas. Capítulo 9-2. Operaciones con Bonos Hipotecarios. Modifica instrucciones.

Con el objeto de facilitar la conformación de la cartera de mutuos hipotecarios que respalda la emisión de este tipo de bonos, se ajusta el ejercicio a partir del cual dichos mutuos resultan elegibles para su inscripción en el referido registro especial.

La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no han tenido un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del período (Ver Nota 2 Cambios Contables).

Circular N° 3.621, 15 de marzo de 2017 Compendio de Normas Contables. Capítulos B-1 y C-3.

Con el objeto de permitir a los bancos reconocer, para efectos de cómputo de provisiones, las garantías otorgadas con cargo al Fondo de Garantía de Infraestructura Escolar de que trata el artículo 11° transitorio de la Ley N° 20.845, se ha estimado pertinente complementar las instrucciones sobre la materia, contenidas en el Capítulo B-1 de Compendio de Normas Contables, agregando además el código pertinente "1302.1.50 Créditos para infraestructura escolar Ley N° 20.845". Complementariamente la SBIF emite carta circular 01/2017 referido al Manual Sistema de Información, con el objeto de agregar un código para identificar este tipo de créditos y modifica las instrucciones del archivo C11 para concordar las referencias al citado fondo.

La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no han tenido un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del período (Ver Nota 2 Cambios Contables).

- **Normas Contables Introducidas por el IASB.**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros Consolidados

Enmiendas y mejoras

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.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración del Banco evaluó el impacto de la adopción de esta enmienda y concluyó que su aplicación no tuvo impactos significativos en sus Estado Financieros Consolidados.

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

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración del Banco evaluó el impacto de la adopción de esta enmienda en sus Estado Financieros Consolidados y concluyó que estos no existen, toda vez que la constitución de impuestos diferidos provenientes de pérdidas no realizadas, se efectúan teniendo como base su imputación a conceptos tributables.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” - Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

La Administración del Banco evaluó el impacto de estas modificaciones en detalle y concluyó que las revelaciones de acuerdo a NIIF 12 que son aplicables a NIIF 5 no tienen impactos en sus Estados Financieros Consolidados.

- **Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2017**

Normas e interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018.

La Administración del Banco analizó estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en detalle y concluyó que, en conformidad con lo establecido por la SBIF en el numeral 12 del Capítulo A-2, Limitaciones o Precisiones al Uso de Criterios Generales, del CNC, indica que no aplicará esta norma en forma anticipada, más aun no será aplicada mientras la mencionada Superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los Bancos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – 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.

NIIF15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018.

La Administración del Banco evaluó los impactos de la adopción de este nuevo pronunciamiento y concluyó que no tiene impactos significativos en sus Estados Financieros Consolidados.

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016. Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad en donde requiere que un arrendatario, reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una forma que represente fielmente las transacciones.

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.

La Administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de este nuevo pronunciamiento a través de la valorización de sus contratos de arrendamientos, lo que permitirá establecer los efectos tanto en sus Estados Financieros Consolidados como en sus indicadores de solvencia. Para lo anterior nuestra casa matriz (Itaú Unibanco Holding S.A) puso a disposición material que permitió definir e identificar el estatus inicial del Banco en esta materia.

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.

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

La Administración del Banco analizó estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en detalle y concluyó que, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en Capítulo D-3, Registro de Operaciones en Moneda Extranjera, del CNC, indica el procedimiento que debe aplicar la industria para el registro de este tipo de operaciones. Dicho procedimiento no presenta variaciones significativas respecto de lo establecido en CINIIF 22.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuestos sobre la Renta” –

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

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

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

Enmiendas, mejoras y aclaraciones

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -

Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial

cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

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

La Administración del Banco al evaluar el impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos concluyó que no aplica al Banco, dado que la entidad no efectúa este tipo de operaciones con sus asociadas y además, a la fecha, no se mantienen negocios conjuntos.

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.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La Administración del Banco evaluó los impactos de la adopción de este nuevo pronunciamiento y concluyó que no tiene impactos significativos en sus Estados Financieros Consolidados.

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 toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La Administración del Banco evaluó el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros Consolidados y concluyó que no existen impactos relevantes.

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

- **Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”** - Publicada en diciembre 2016, está relacionada con la suspensión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que en el año de obligatoriedad de la enmienda no se transicionará por primera vez a NIIF.
- **Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”** - Publicada en diciembre 2016, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que ni el Banco ni sus filiales tienen negocios conjuntos.

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

Declaración de práctica “Hacer juicios de materialidad” - Publicada en septiembre de 2017, proporciona una guía sobre cómo utilizar el juicio al seleccionar información para proporcionar en los estados financieros preparados aplicando las Normas NIIF. Es un documento no obligatorio que las empresas pueden aplicar a estados financieros preparados en cualquier momento después del 14 de septiembre de 2017.

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

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

La Administración del Banco analizó estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en detalle y concluyó que, en conformidad con lo establecido por la SBIF en el numeral 12 del Capítulo A-2, Limitaciones o Precisiones al Uso de Criterios Generales, del CNC, indica que no aplicará esta norma en forma anticipada, más aun no será aplicada mientras la mencionada Superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los Bancos.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” - Publicada en octubre de 2017, esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

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

La Administración del Banco analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que ni el Banco ni sus filiales tienen negocios conjuntos.

Nota 2- Cambios Contables

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

Nota 3- Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2017, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco y sus filiales o en los Estados Financieros Consolidados:

ITAU CORPBANCA

a. Distribución de Dividendos.

Con fecha 13 de marzo, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas del Banco, que se realizó el día 27 de Marzo de 2017, la distribución del 30% de las utilidades del ejercicio 2016, lo que corresponde a la cantidad de MM\$618, como dividendo a los accionistas, entre el total de las 512.406.760.091 acciones válidamente emitidas del Banco y que, por tanto, correspondía distribuir un dividendo de \$0,001205475 por acción.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Itaú Corpbanca, celebrada el día 27 de marzo de 2017, se adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos.

1.- Se aprobó distribuir el 30% de las utilidades del ejercicio 2016, lo que corresponde a la cantidad de MM\$618, como dividendo a los accionistas, lo que determina un dividendo de \$0,001205475 por cada acción con derecho a percibir dividendos.

2.- Se aprobó el nombramiento definitivo de los siguientes directores titulares, señores Pedro Samhan Escándar, Eduardo Mazzilli de Vassimon y Andrés Bucher Cepeda, quienes durarán en sus funciones hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas en que corresponda renovar completamente el Directorio. Respecto del señor Pedro Samhan Escándar, su nombramiento es en calidad de director independiente, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas.

b. Modificaciones de Director

Con fecha 23 de febrero de 2017, el Directorio de Itaú Corpbanca tomó conocimiento y resolvió aceptar la renuncia del director señor Nicolás Abovic Wiegand. Asimismo, el Directorio de Itaú Corpbanca con esa misma fecha, ha designado como su reemplazante al señor Andrés Bucher Cepeda, quien durará en sus funciones hasta la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se hará el nombramiento definitivo.

c. Modificaciones al Transaction Agreement.

Con fecha 20 de enero de 2017, Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú Unibanco"), Itaú Corpbanca, Corp Group Interhold S.P.A. ("Interhold") e Inversiones Gasa Limitada ("GASA", y en conjunto con Interhold, "CorpGroup"), han acordado modificar y refundir el Transaction Agreement celebrado con fecha 29 de enero de 2014 y modificado el 2 de diciembre de 2015 (el "Transaction Agreement"), en virtud del cual se acordó la asociación estratégica de las operaciones en Chile y en Colombia de Corpbanca y Banco Itaú Chile, y que

se estructuró mediante fusión de Corpbanca y Banco Itaú Chile, aprobada por sus respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas.

Las modificaciones se refieren a:

1. Adquisición de Itaú Colombia, la obligación de las partes de causar que Banco Corpbanca Colombia adquiera los activos y pasivos de Itaú Colombia conforme a los términos y condiciones acordados entre Banco Corpbanca Colombia e Itaú Colombia de fecha 1 de noviembre de 2016 (la "Adquisición en Colombia"). Esta adquisición en Colombia se realizará tan pronto sea practicable y una vez que la misma sea aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"). Ver letra c) Hechos Relevantes Banco Itaú Corpbanca Colombia.
2. Adquisición de Acciones de Banco Corpbanca Colombia, la compra por parte de Itaú Corpbanca de la totalidad de las acciones de Banco Corpbanca Colombia de propiedad de CorpGroup se acuerda posponer al día 28 de enero de 2022.
3. Banco Corpbanca Colombia (i) se inscriba como compañía pública en el Registro Nacional de valores y Emisores de la SFC y, (ii) sus acciones se listen en la Bolsa de valores de Colombia ("BVC"). Una vez ocurrido lo anterior CorpGroup tendrá permitido vender el todo o parte de sus acciones en banco Corpbanca Colombia en la BVC, sujeto a un derecho de primera oferta otorgado a Itaú Corpbanca. Las acciones que CorpGroup venda en la BVC se deducirán de las acciones que Itaú Corpbanca debe adquirir de CorpGroup con fecha 28 de enero de 2022.

d. Transferencia de Propiedad SMU Corp S.A.

Con fecha 30 de enero de 2017 Itaú Corpbanca transfirió la totalidad de las acciones que tenía en SMU Corp S.A., equivalente al 51% de las mismas. Lo anterior implica que dicha sociedad ha dejado de ser sociedad filial del Banco. La adquirente de las acciones es la sociedad Inversiones Monserrat S.A.

e. Demanda de Helm LLC contra Itaú Corpbanca

Con fecha 20 de diciembre de 2016, Helm LLC presentó una demanda en la Corte Suprema del Estado de Nueva York (la "Demanda ante la Corte Estatal") y una Solicitud de Arbitraje ante la ICC Corte Internacional de Arbitraje (el "Arbitraje"), en contra de Itaú Corpbanca, CorpGroup Holding Inversiones Ltda e Itaú Corpbanca Colombia, este último como demandado nominal, alegando ciertos incumplimientos respecto al acuerdo de accionistas de Itaú Corpbanca Colombia modificado y refundido de HB Acquisition S.A.S. de fecha 31 de Julio de 2013 ("SHA").

En su demanda, Helm LLC persigue, entre otras cosas, una indemnización que correspondería al valor que estima y reclama a cambio de sus acciones en Itaú Corpbanca Colombia, más intereses. Con fecha 14 de Febrero de 2017 los demandados respondieron la demanda de Helm LLC, rechazando en su totalidad sus pretensiones. Asimismo, Itaú Corpbanca y CorpGroup Holding Inversiones Ltda. presentaron una contrademanda en contra de Helm LLC por incumplir el SHA, conforme la cual persiguen, entre otras cosas, que se declare la terminación del referido SHA. Con fecha 19 de Abril de 2017, Helm LLC presentó su respuesta a esta contrademanda. El procedimiento arbitral ha continuado conforme los procedimientos aplicables y el período probatorio se espera tenga lugar en Julio de 2018. Itaú Corpbanca estima que la

pretensión de Helm LLC no tiene mérito y procederá a defender sus derechos conforme el SHA y la legislación aplicable.

f. Recuperación multa por exceso de márgenes de crédito

La SBIF mediante resolución N° 16.191 de fecha 30 de diciembre de 2015, aplicó una multa a CorpBanca de MM\$ 21.765 (Ver Nota 20 Contingencias, Compromisos y Responsabilidades) por incumplimientos en los márgenes de créditos establecidos en los artículos 84 N°1 y 85 de la Ley General de Bancos ("LGB") en relación con el Capítulo 12-3 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"). Con fecha 18 de enero de 2016 CorpBanca recurrió ante la Il. Corte de Apelaciones de Santiago interponiendo Recurso de reclamación contra la multa de conformidad con la LGB. La Corte de Apelaciones falló a favor de CorpBanca y dejó sin efecto todas las multas impuestas con fecha 31 de agosto de 2016. Cinco días hábiles después la Superintendencia recurrió de queja contra los ministros de la Corte, acción que se tramitó ante la Excm. Corte Suprema bajo Ingreso Corte N°62.128-2016.

Con fecha 9 de mayo de 2017, la Corte Suprema desechó el recurso de queja presentado por la SBIF, con ocasión de la sentencia definitiva dictada por la Corte de Apelaciones de Santiago mencionada anteriormente, por medio de la cual se acogió la reclamación interpuesta por el Banco con el objeto de dejar sin efecto las multas aplicadas por la SBIF, declarándose, en consecuencia, su ilegalidad.

Como se informara anteriormente, las referidas multas fueron reconocidas como gasto en el resultado del ejercicio 2015. En atención a esta decisión de la Corte Suprema, se procedió oportunamente a registrar el reverso de dicho gasto y los demás efectos financieros correspondientes (Ver Nota 22).

g. Resolución SBIF

Mediante resolución de fecha 30 de Junio de 2017, notificada a Itaú Corpbanca (el "Banco") con fecha 17 de Julio de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") resolvió, entre otras materias, disponer la continuación de un procedimiento administrativo sancionador contra el Banco por supuestas transgresiones de los límites de crédito individual, en el otorgamiento de ciertos créditos a Norte Grande S.A., Potasios de Chile S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., mismas operaciones que habían motivado las multas dejadas sin efecto por la Il. Corte de Apelaciones de Santiago por sentencia de 31 de agosto de 2016.

Con fecha 19 de Julio de 2017 el Banco recurrió de reposición en contra de dicha resolución por estimarla contraria a derecho, entre otras razones, por considerar que no existe procedimiento administrativo instruido por la SBIF en contra del Banco que pueda ser continuado, según lo declarado por la referida sentencia y por el fallo de la Excm. Corte Suprema que desestimó el recurso de queja deducido por la SBIF contra ella. Mediante resolución de fecha 24 de Julio de 2017, la SBIF rechazó el recurso de reposición antes referido, aduciendo que el procedimiento se encuentra en etapa indagatoria, sin que el Banco esté siendo parte formalmente de un procedimiento administrativo sancionador.

Con fecha 23 de octubre de 2017 el Banco recibió una comunicación de la SBIF, formulando cargos a Itaú Corpbanca por las mismas operaciones referidas. Junto con señalar que al Banco le asiste la convicción que este proceder no se ajusta a derecho, y ejercerá en consecuencia las defensas que el ordenamiento

jurídico le otorga, con fecha 22 de Noviembre de 2017 el Banco procedió a formular sus correspondientes descargos. Actualmente el procedimiento administrativo sancionatorio instruido por la SBIF se encuentra en período de prueba.

h. Aumento de participación accionaria de Itau Unibanco Holding S.A.

Con fecha 15 de septiembre de 2017, Itaú Unibanco Holding S.A. adquirió la cantidad de 1.800.000 de acciones de Itaú Corpbanca. Como resultado de esta adquisición, la participación de Itaú Unibanco se ha incrementado de un 35,71% a un 36,06%, sin modificaciones en el gobierno corporativo de Itaú Corpbanca.

Esta operación fue implementada por medio de la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad denominada CGB III SpA, que actualmente es titular de las acciones.

ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

a. Fusión de Filiales.

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

ADMINISTRADORAS GENERALES DE FONDOS S.A

a. Fusión de filiales.

Con Fecha 29 de diciembre de 2017, se hizo efectiva la fusión de las sociedades Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. e Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. mediante la incorporación de la primera en la segunda. La nueva sociedad resultante, es la continuadora legal de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., siendo su nueva razón social Itaú Administradora General de Fondos S.A.

CORREDORAS DE SEGUROS LIMITADA

a. Fusión de Filiales

El proceso de fusión para integrar los negocios de ambas corredoras, se hará efectiva durante 2018.

BANCO ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA

a. Destino del resultado año anterior

Durante el mes de marzo de 2017 se realizó la Asamblea de accionistas donde se acordó registrar en los estados financieros de 2017, las pérdidas del ejercicio 2016 por la suma de MM\$150.926 como pérdidas de ejercicios anteriores.

b. Reforma de Estatutos

En la Asamblea ordinaria del 28 de marzo de 2017, se aprobó la modificación de la denominación social del Banco por Itaú CorpBanca Colombia S.A., pudiendo utilizar las siglas Itaú o Banco CorpBanca o Corpbanca.

Adicionalmente se inscribe en el registro mercantil la reforma de estatutos que modifica el nombre las siguientes filiales:

Anterior Denominación Social	Nueva Razón Social	Nuevo Nombre Comercial
Helm Fiduciaria S.A.	Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Itaú Asset Management Itaú Fiduciaria
CorpBanca Investment Trust Colombia S.A.	Itaú Securities Services Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Itaú Securities Services
Helm Comisionista de Bolsa S.A.	Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.	Itaú Comisionista de Bolsa
Helm Casa de Valores Panamá	Itaú Casa de Valores S.A.	Itaú Casa de Valores
Helm Bank Panamá	Itaú (Panamá) S.A.	Itaú

c. Cesión de activos de Itaú BBA Colombia S.A. a Banco Itaú CorpBanca Colombia S.A.

El 16 de Junio se informó en virtud de lo establecido en el contrato de cesión de activos, pasivos y contratos, suscrito el 1 de junio de 2017, entre Itaú CorpBanca Colombia S.A., en calidad de cesionaria, e Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera, en calidad de cedente, ha culminado el procedimiento de notificación de cesión a las partes contratantes. Objeto de esta operación, Banco Itaú CorpBanca Colombia S.A. pagó MM\$33.205 el valor de la cesión a Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera.

d. Inversiones

El 22 de diciembre, Itaú Corpbanca Colombia perfeccionó el intercambio de acciones de Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia, en cumplimiento del Contrato Marco de Suscripción previamente celebrado.

Dos filiales del Banco, Itaú Securities Services S.A. e Itaú Asset Management, también perfeccionaron el intercambio de acciones de Deceval por acciones de la Bolsa de Valores de Colombia.

ITAU CORPBANCA NUEVA YORK BRANCH

a. Aumento capital

Itaú Corpbanca Sucursal Nueva York tuvo dos aumentos de capital durante el año 2017: el primero por US\$ 30 millones en Junio y el segundo por US\$ 60 millones en Diciembre.

ITAU CORPBANCA RECAUDACIONES Y COBRANZAS S.A.

a. Aumento capital

Con fecha 29 de septiembre de 2017 se acordó un aumento de capital de MM\$4.446, donde se emitieron 502.287 acciones nominativas de una misma serie sin un valor nominal.

b. Adquisición Recuperadora de Crédito Ltda

Con fecha 02 de Octubre de 2017, se ha materializado la compra por parte de la filial de Itaú Corpbanca, Recaudaciones y Cobranzas S.A., del 100% de los derechos sociales de Recuperadora de Créditos Limitada, sociedad controlada por Itaú Chile Inversiones, Servicios y Administración S.A., produciéndose de esta manera su absorción en la filial señalada, la cual será su continuadora legal para todos los efectos a que hubiere lugar. La sociedad Recuperadora de Créditos Limitada tenía por objeto la prestación de servicios de cobranza judicial y extrajudicial de créditos, los cuales a partir de esa fecha serán prestados por Recaudaciones y Cobranzas S.A., la que pasará a denominarse Itaú Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A.

Por lo anterior, existe un efecto un patrimonio en línea reservas por fusión de MM\$ (3.977).

Nota 4- Segmentos de Negocios

El reporte de segmentos es determinado por el Banco sobre la base de sus segmentos operativos (Chile¹⁴ y Colombia), los que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan¹⁵.

Los segmentos reportables y el criterio utilizado para informar a la máxima autoridad del Banco en la toma de decisiones de la operación, están de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8 "Segmentos de Operación".

a. Segmentos

De acuerdo a lo anterior, las descripciones de cada segmento operativo son las siguientes:

i) Chile

Las actividades comerciales del Banco en Chile se encuentran principalmente situadas en el mercado nacional, se han alineado estratégicamente las operaciones en cinco áreas comerciales relacionadas directamente con las necesidades de sus clientes y la estrategia del Banco, siendo estas: 1) Banca Mayorista (a) Banca Corporativa, b) Grandes Empresas y c) Inmobiliaria y Construcción); 2) Banca Minorista (a) Itaú Private Bank, b) Itaú Empresas, c) Itaú Personal Bank, d) Itaú y e) Banco Condell), 3) Tesorería, 4) Corporación y 5) Otros Servicios Financieros.

El Banco administra estas áreas comerciales utilizando un sistema de información de rentabilidad interno. Los resultados de operación del segmento son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de la entidad como una sola Unidad Generadora de Efectivo, siendo la base para decidir sobre los recursos que deben ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento.

El Banco no registra transacciones con un solo cliente externo que generen ingresos iguales o superiores al 10% del total de ingresos durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La descripción de cada área comercial en Chile se detalla a continuación:

Banca Mayorista

- **Banca Corporativa.** Es la unidad de negocio especializada en atender a los clientes institucionales, así como todos aquellos clientes que presenten una facturación superior a los US\$100 millones. Cuenta con cuatro gerencias, dos de ellas especializadas en los principales grupos económicos nacionales e internacionales, una gerencia especializada en infraestructura y la gerencia de energía. El área de Asesorías Financieras y la oficina de representación en España se integran a la Banca Corporativa. La unidad ofrece a sus clientes servicios especializados y a medida, así como productos sofisticados de alto valor agregado).
- **Grandes Empresas.** Incluye una completa gama de productos y servicios financieros a empresas que tienen ventas anuales entre US\$8 millones hasta US\$100 millones para regiones y para la Región Metropolitana.

¹⁴ Incluye la sucursal de Nueva York.

¹⁵ Los segmentos presentados corresponden a los determinados por el Banco fusionado

- **Inmobiliaria y Construcción.** Enfocado a personas jurídicas o grupos económicos pertenecientes a la industria inmobiliaria, rentas y construcción con ventas sobre US\$100 mil.

Banca Minorista

Esta Banca (compuesta por personas naturales y empresas, con ventas con tope de US\$8 millones), atiende a clientes con renta media y alta ofreciendo, entre otros, cuentas corrientes, préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios y préstamos comerciales.

La División Consumo Banco Condell opera con los segmentos masivos de Chile a través de 56 sucursales independientes y su propia identidad de marca.

A través de esta área comercial, nos enfocamos en desarrollar y comercializar préstamos personales, seguros y depósitos a plazo orientados a segmentos de ingresos medios a bajos de la población chilena, cuyo foco de negocio son clientes con ingresos anuales desde \$2,4 y \$7,2 millones.

Tesorería

Tiene por propósito gestionar los riesgos de mercado y liquidez del banco, actuando bajo las políticas internas y límites regulatorios y corporativos. También es responsable de la optimización de la estructura de fondeo y la transferencia de precios en los productos que gestiona para los canales de negocios. Asimismo, es la encargada de gestionar la relación con contrapartes de instituciones financieras internacionales.

Corporación

Incluye las actividades que no encuentran dentro de los segmentos descritos anteriormente.

Otros Servicios Financieros

Estos son servicios prestados por nuestras filiales los cuales incluyen corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera, administración de activos y corretaje de valores, principalmente.

ii) Colombia

Colombia ha sido identificado como un segmento operativo separado, esto basado en sus actividades de negocios, sus resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de la entidad como una sola Unidad Generadora de Efectivo, siendo la base para decidir sobre los recursos que deben ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento; y sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Las actividades comerciales que dan origen a este segmento son las llevadas a cabo por Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A y filiales.

Corresponden a las operaciones y negocios efectuados por estas entidades en dicho país, siendo las principales actividades y servicios efectuados, relacionados directamente con la necesidad de sus clientes y la estrategia del Banco, agrupados principalmente en: Bancas Mayoristas y Minoristas, Operaciones de Tesorería y Operaciones o Negocios Internacionales, como también Actividades Corporativas. A través de sus distintas Filiales se ofrecen productos adicionales y otros servicios financieros para lograr un servicio integral para sus clientes actuales y potenciales.

b. Información geográfica

Los segmentos sobre los que informa Itaú Corpbanca, revela ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos:

- Atribuidos al país de domicilio de la entidad y
- Atribuidos, en total, a todos los países extranjeros en los que la entidad obtenga ingresos de las actividades ordinarias.

Cuando los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos atribuidos a un país extranjero en particular sean significativos, se los revelará por separado. De acuerdo a lo anterior, el Grupo opera en dos áreas geográficas principales: Chile¹⁶ y Colombia¹⁷.

La información de los ingresos por intereses y reajustes al 31 de diciembre 2017 y 2016, de dichas áreas geográficas se muestra a continuación:

	Ingreso neto por intereses y reajustes					
	31/12/2017			31/12/2016		
	Chile	Colombia	Total	Chile	Colombia	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.061.413	562.668	1.624.081	1.008.679	482.807	1.491.486
Gastos por intereses y reajustes	(529.585)	(333.762)	(863.347)	(554.246)	(315.782)	(870.028)
Ingreso neto por intereses y reajustes	531.828	228.906	760.734	454.433	167.025	621.458

16 Este segmento incluye las operaciones efectuadas por Itaú Corpbanca Nueva York Branch.

17 Este segmento incluye las operaciones efectuadas por Itaú (Panamá) S.A. e Itaú Casa de Valores S.A.

c. Información de activos, pasivos y resultados.

Se presenta información de los segmentos referida a activos, pasivos y resultados del período, de acuerdo a los principales rubros descritos en el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

c.1 Activos y Pasivos:

		31/12/2017			31/12/2016		
	Nota	Chile	Colombia	Total	Chile	Colombia	Total
		MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS							
Efectivo y depósitos en bancos	5	609.279	354.751	964.030	816.190	670.947	1.487.137
Operaciones con liquidación en curso	5	155.950	1.067	157.017	142.553	3.216	145.769
Instrumentos para negociación	6	25.652	389.409	415.061	64.707	567.850	632.557
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	2.292	26.232	28.524	33.820	136.422	170.242
Contratos de derivados financieros	8	1.158.002	90.773	1.248.775	1.010.134	92.635	1.102.769
Adeudado por banco - Créditos y cuentas por cobrar	9-10	15.593.593	4.208.150	19.801.743	15.772.932	4.804.850	20.577.782
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	1.931.639	721.427	2.653.066	1.613.621	440.489	2.054.110
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	95.652	106.378	202.030	94.269	132.164	226.433
Inversiones en sociedades	12	6.271	4.141	10.412	13.330	6.637	19.967
Intangibles (*)	13	1.414.859	190.375	1.605.234	1.446.593	211.021	1.657.614
Activo fijo	14	82.481	48.098	130.579	81.798	39.245	121.043
Impuestos corrientes	15	202.093	36.359	238.452	138.942	23.943	162.885
Impuestos diferidos	15	161.109	-	161.109	116.846	-	116.846
Otros activos	16	364.384	80.308	444.692	368.066	93.233	461.299
Total		21.803.256	6.257.468	28.060.724	21.713.801	7.222.652	28.936.453

		31/12/2017			31/12/2016		
	Nota	Chile	Colombia	Total	Chile	Colombia	Total
		MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
PASIVOS							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	2.399.159	1.742.508	4.141.667	2.331.735	2.121.456	4.453.191
Operaciones con liquidación en curso	5	109.496	-	109.496	67.410	3	67.413
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	44.264	376.656	420.920	5.470	368.409	373.879
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	7.868.572	2.196.671	10.065.243	8.889.741	2.691.969	11.581.710
Contratos de derivados financieros	8	1.036.024	59.130	1.095.154	854.431	52.903	907.334
Obligaciones con bancos	18	1.545.143	650.987	2.196.130	1.640.136	539.734	2.179.870
Instrumentos de deuda emitidos	19	5.484.562	465.476	5.950.038	4.874.653	585.600	5.460.253
Otras obligaciones financieras	19	16.255	811	17.066	23.298	2.265	25.563
Impuestos corrientes	15	624	-	624	475	-	475
Impuestos diferidos	15	52	11.382	11.434	157	41.255	41.412
Provisiones	20	123.682	66.008	189.690	94.643	69.572	164.215
Otros pasivos	21	399.757	63.675	463.432	212.396	64.446	276.842
Total		19.027.590	5.633.304	24.660.894	18.994.545	6.537.612	25.532.157

(*) Incluye Goodwill generado en combinación de negocios entre Banco Itaú Chile y Corpbanca por un valor de MM\$1.169.243¹⁸ al 31 de diciembre de 2017 (MM\$1.188.447 al 31 de diciembre de 2016).

18 A efectos de comprobar el deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se distribuirá, desde la fecha de adquisición,

c.2. Resultados:

	Nota	31/12/2017			31/12/2016		
		Chile	Colombia	Total	Chile	Colombia	Total
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	24	531.828	228.906	760.734	454.337	167.121	621.458
Ingreso neto por comisiones	25	135.624	41.947	177.571	112.147	38.649	150.796
Utilidad neta de operaciones financieras	26	(49.943)	56.732	6.789	38.237	74.171	112.408
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	27	35.686	11.504	47.190	(26.767)	(22.104)	(48.871)
Otros ingresos operacionales	32	53.795	8.134	61.929	9.058	10.389	19.447
Provisiones por riesgo de crédito	28	(213.235)	(125.883)	(339.118)	(136.940)	(114.188)	(251.128)
INGRESO OPERACIONAL NETO		493.755	221.340	715.095	450.072	154.038	604.110
Depreciaciones y amortizaciones	31	(51.213)	(30.632)	(81.845)	(37.631)	(26.061)	(63.692)
Gastos Operacionales		(422.828)	(224.497)	(647.325)	(399.372)	(158.429)	(557.801)
RESULTADO OPERACIONAL		19.714	(33.789)	(14.075)	13.069	(30.452)	(17.383)
Resultado por inversiones en sociedades	12	328	1.151	1.479	405	139	544
Impuesto a la renta	15	45.504	20.406	65.910	1.648	12.787	14.435
Resultado de Operaciones Continuas		65.546	(12.232)	53.314	15.122	(17.526)	(2.404)
Resultado de Operaciones Descontinuadas		-	-	-	(504)	-	(504)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		65.546	(12.232)	53.314	14.618	(17.526)	(2.908)

entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la entidad adquirente, que se espere que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, para el caso del Banco: Chile y Colombia, principalmente, asignados en términos de Unidad Generadora de Efectivo de la siguiente forma: Chile MM\$940.785 y Colombia MM\$228.458.

Nota 5- Efectivo y Equivalente de Efectivo

a. Detalle de efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente¹⁹:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	254.824	274.570
Depósitos en el Banco Central de Chile	53.187	207.483
Depósitos en bancos nacionales	9.389	2.116
Depósitos en el exterior	646.630	1.002.968
Subtotal Efectivo y depósitos en bancos	964.030	1.487.137
Operaciones con liquidación en curso netas	47.521	78.356
Instrumentos financieros de alta liquidez (1)	35.014	381.009
Contratos de retrocompra (2)	28.524	170.242
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.075.089	2.116.744

- (1) Corresponde a instrumentos para negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta y fondos mutuos de renta fija, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición.
- (2) Corresponde a contratos de retrocompra, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición, los cuales son presentados en la línea "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el estado de situación.

El detalle de (1) y (2) es el siguiente:

		31/12/2017	31/12/2016
	Nota	MMS	MMS
Instrumentos financieros de alta liquidez			
Instrumentos para negociación	6	19.239	29.472
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	15.775	351.537
Total (1)		35.014	381.009
Contratos de retrocompra (2)	7 a)	28.524	170.242

¹⁹ El nivel de los fondos en efectivo, en el Banco Central de Chile y en el Banco de la República de Colombia (incluido en "Depósitos en el exterior"), responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

b. Operaciones con liquidación en curso

Corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 o 24 horas hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	66.996	60.546
Fondos por recibir	90.021	85.223
Subtotal activos	157.017	145.769
Pasivos		
Fondos por entregar	109.496	67.413
Subtotal pasivos	109.496	67.413
Operaciones con liquidación en curso netas	47.521	78.356

c) Otros flujos de efectivo operacionales

El Banco, basado en la naturaleza de sus actividades, considera que los instrumentos financieros de negociación e inversión mantienen una directa relación con los créditos y colocaciones comerciales, es por esto que todas estas actividades se toman en consideración para determinar, aprobar y monitorear el desempeño financiero de las estrategias que mantiene el Banco con respecto a la composición de sus activos y pasivos, entradas y salidas de efectivo y transacciones con instrumentos financieros.

Por último, el Banco basado en su estrategia general de negocios considera que las ganancias y pérdidas derivadas de estas operaciones forman parte de las actividades principales de originación de ingresos, por lo tanto la presentación de estos elementos como actividades operacionales reflejan la consistencia entre el Estado de Resultados Consolidados y el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.

Ejemplos de otros flujos de efectivo de actividades operativas son:

- i. Contratos de retrocompra y préstamos de valores y Obligaciones por contratos de retrocompra y préstamos de valores. Estos presentan los flujos de efectivo (cobros y pagos) correspondientes a las transacciones de compra y venta de obligaciones y préstamos de valores asociadas a las actividades de intermediación financiera (ver Nota 1 letra k) y Nota 7).
- ii. Instrumentos de negociación e inversión. Presentan los flujos de efectivo (cobros y pagos) de los instrumentos financieros relacionados con las carteras de inversión (ver Nota 1 letra n) y Nota 11).
- iii. Préstamos obtenidos en el exterior y Pagos de préstamos obtenidos en el exterior. Presentan los flujos de efectivo (obtenciones y pagos) de obligaciones con bancos extranjeros (ver Nota 18) para el financiamiento de préstamos de comercio exterior, los cuales se incluyen como parte de los ítems: Adeudado por bancos (ver Nota 9) y Créditos y cuentas por cobrar a clientes (ver Nota 1 letra s) y Nota 10).
- iv. Obtenciones y pagos de otros préstamos. Presenta los flujos de efectivo (obtenciones y pagos) que surgen de las obligaciones correspondientes a la financiación u operaciones específicas del negocio (ver Nota 19).

Nota 6- Instrumentos para Negociación

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	1.705	8.349
Pagarés del Banco Central de Chile	2.258	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	3.163	17.855
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Bonos	5	786
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	-	12.608
Instrumentos de instituciones extranjeras:		
Bonos	381.262	547.499
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	8.147	11.727
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	18.521	33.733
Fondos administrados por terceros	-	-
Total (*)	415.061	632.557

(*) Al 31 de diciembre de 2017 el total de instrumentos para la negociación incluye MM\$19.239 (MM\$29.472 al 31 de diciembre de 2016), cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición (Ver Nota 5).

Nota 7- Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamo de Valores

- a. El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son:

	Al 31 de diciembre 2017			Total
	Menos de 3 meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un Año	
	MMS	MMS	MMS	
Instrumentos del Estado y del Banco Central:				
Instrumentos del Banco Central	2.292	-	-	2.292
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	21.248	-	-	21.248
Otros instrumentos emitidos en el exterior	4.984	-	-	4.984
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por sociedades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Total	28.524	-	-	28.524

	Saldos Al 31 de diciembre 2016			Total
	Menos de 3 meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un Año	
	MMS	MMS	MMS	
Instrumentos del Estado y del Banco Central:				
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	14.416	-	-	14.416
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	8.620	-	-	8.620
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	143.866	-	-	143.866
Otros instrumentos emitidos en el exterior	3.340	-	-	3.340
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por sociedades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Total	170.242	-	-	170.242

- b. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2017			
	Menos de 3 meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un Año	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central:				
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	11.703	-	-	11.703
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	26.573	-	-	26.573
Bonos y efectos de comercio de empresas	5.988	-	-	5.988
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	376.656	-	-	376.656
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por sociedades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Total	420.920	-	-	420.920

	Saldos Al 31 de diciembre 2016			
	Menos de 3 meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un Año	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central:				
Instrumentos del Banco Central	3.367	-	-	3.367
Bonos o pagarés de la Tesorería	2.103	-	-	2.103
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	368.409	-	-	368.409
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por sociedades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Total	373.879	-	-	373.879

Noto 8- Contrato de Derivados Financieros y Coberturas Contables

a. El Banco y filiales utilizan los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable y negociación²⁰:

a.1 Derivados Financieros Activos

	Al 31 de diciembre de 2017			Valor Razonable
	Nocional			
	Menos de 3 meses	Entre tres meses y un año	Más de un año	
	MM\$	MM\$	MM\$	
Forwards de monedas	8.855.360	5.728.141	700.252	316.901
Swaps de monedas	92.772	299.288	3.260.432	396.239
Swaps de tasas de interés	5.781.923	10.258.903	23.469.906	534.505
Opciones call de monedas	33.709	47.300	26.223	421
Opciones put de monedas	6.675	9.827	25.808	709
Total	14.770.439	16.343.459	27.482.621	1.248.775

	Al 31 de diciembre de 2016			Valor Razonable
	Nocional			
	Menos de 3 meses	Entre tres meses y un año	Más de un año	
	MMS	MMS	MMS	
Forwards de monedas	10.287.421	6.857.963	1.348.556	177.590
Swaps de monedas	63.647	260.672	3.559.276	389.784
Swaps de tasas de interés	1.535.239	2.471.415	26.689.571	534.087
Opciones call de monedas	50.178	50.222	670	977
Opciones put de monedas	15.338	14.571	-	331
Total	11.951.823	9.654.843	31.598.073	1.102.769

a.2 Derivados Financieros Pasivos

	Al 31 de diciembre de 2017			Valor Razonable
	Nocional			
	Menos de 3 meses	Entre tres meses y un año	Más de un año	
	MMS	MMS	MMS	
Forwards de monedas	9.023.102	5.821.573	807.071	333.482
Swaps de monedas	109.275	414.355	2.822.789	290.288
Swaps de tasas de interés	5.481.548	8.843.640	20.720.506	468.928
Opciones call de monedas	6.675	7.369	-	86
Opciones put de monedas	17.629	25.459	415	2.370
Total	14.638.229	15.112.396	24.350.781	1.095.154

20 Con el fin de capturar el riesgo de crédito la valorización de los contratos derivados son ajustados por CVA (Credit Value Adjustment).

	Al 31 de diciembre de 2016			
	Nocional			Valor Razonable
	Menos de 3 meses	Entre tres meses y un año	Más de un año	
	MMS	MMS	MMS	
Forwards de monedas	9.302.930	5.458.077	1.456.181	147.783
Swaps de monedas	164.065	391.919	2.772.166	299.738
Swaps de tasas de interés	1.666.415	3.137.117	29.581.896	457.761
Opciones call de monedas	20.795	29.304	-	941
Opciones put de monedas	6.428	26.387	335	1.111
Total	11.160.633	9.042.804	33.810.578	907.334

a.3 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y negociación es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017				
	Nocional			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para cobertura contable					
Valor Razonable					
Forwards de monedas	-	-	-	1.417	78
Swaps de monedas	-	-	264.226	2.735	40.441
Swaps de tasas de interés	442.426	7.567	2.186.949	7.832	39.327
Subtotal	442.426	7.567	2.451.175	11.984	79.846
Flujo de Caja					
Forwards de monedas	1.401.144	590.463	219.453	8.787	3.946
Swaps de monedas	-	-	309.970	-	22.315
Swaps de tasas de interés	-	305.800	536.023	1.680	6.481
Subtotal	1.401.144	896.263	1.065.446	10.467	32.742
Inversión neta en operación en el exterior					
Forwards de monedas	1.106.871	291.194	-	28.958	8.790
Subtotal	1.106.871	291.194	-	28.958	8.790
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	15.370.447	10.668.057	1.287.870	277.739	320.668
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Swaps de monedas	202.047	713.643	5.509.025	393.504	227.532
Swaps de tasas de interés	10.821.045	18.789.176	41.467.440	524.993	423.120
Opciones call de monedas	40.384	54.669	26.223	421	86
Opciones put de monedas	24.304	35.286	26.223	709	2.370
Subtotal	26.458.227	30.260.831	48.316.781	1.197.366	973.776
Total	29.408.668	31.455.855	51.833.402	1.248.775	1.095.154

	Al 31 de diciembre de 2016				
	Nocional			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para cobertura contable					
Valor Razonable					
Forwards de monedas	10.711	13.389	-	1.444	217
Swaps de monedas	-	140.660	325.921	735	18.658
Swaps de tasas de interés	46.628	86.515	1.673.563	5.072	28.411
Subtotal	57.339	240.564	1.999.484	7.251	47.286
Flujo de Caja					
Forwards de monedas	801.564	209.084	535.758	4.539	676
Swaps de monedas	-	-	323.803	7.553	11.780
Swaps de tasas de interés	25.478	-	657.325	2.786	7.289
Subtotal	827.042	209.084	1.516.886	14.878	19.745
Inversión neta en operación en el exterior					
Forwards de monedas	551.435	684.562	-	13.864	10.431
Subtotal	551.435	684.562	-	13.864	10.431
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	18.226.641	11.409.005	2.268.979	157.743	136.459
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	227.712	511.931	5.681.718	526.229	422.061
Swaps de monedas	3.129.548	5.522.017	53.940.579	381.496	269.300
Opciones call de monedas	70.973	79.526	670	977	941
Opciones put de monedas	21.766	40.958	335	331	1.111
Subtotal	21.676.640	17.563.437	61.892.281	1.066.776	829.872
Total	23.112.456	18.697.647	65.408.651	1.102.769	907.334

b. Cobertura

b.1 Cobertura de valor razonable:

El Banco utiliza derivados de tasa de interés para gestionar su riesgo estructural minimizando las asimetrías contables del Estado de Situación Financiera. A través de distintas estrategias de coberturas, se logra financiera y contablemente redenominar un elemento que en su origen fue contratado a tasa fija a un formato de tasa flotante, disminuyendo de esta forma, la duración financiera y consecuentemente el riesgo de valor posicionando la estructura de balance a los movimientos esperados de la curva de rendimiento.

A continuación se presenta el detalle de los elementos cubiertos e instrumento de cobertura de valor razonable, vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, separado por plazo al vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Nocional			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MMS	MMS	MMS	MMS
Elementos Cubiertos				
Colocaciones	12.978	7.704	402.977	320.539
Instrumentos de Inversión	-	12.320	1.629	130.518
Bonos Corrientes	437.015	488.291	77.729	1.009.468
Depósitos a Plazo	-	-	-	-
Capital de trabajo	-	-	-	-
Total	449.993	508.315	482.335	1.460.525
Instrumentos de cobertura				
Forwards de monedas	-	-	-	-
Swaps de monedas	-	264.226	-	-
Swaps de tasas de interés	449.993	244.089	482.335	1.460.525
Total	449.993	508.315	482.335	1.460.525

	Al 31 de diciembre de 2016			
	Nocional			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MMS	MMS	MMS	MMS
Elementos Cubiertos				
Colocaciones	-	31.464	-	396.508
Instrumentos de Inversión	-	-	65.329	52.205
Bonos Corrientes	16.745	993.535	123.832	319.088
Depósitos a Plazo	133.144	4.127	-	-
Capital de trabajo	148.014	13.396	-	-
Total	297.903	1.042.522	189.161	767.801
Instrumentos de cobertura				
Forwards de monedas	24.100	-	-	-
Swaps de monedas	140.660	325.921	-	-
Swaps de tasas de interés	133.143	716.601	189.161	767.801
Total	297.903	1.042.522	189.161	767.801

b.2 Coberturas de flujos de efectivo:

Las coberturas de flujos de efectivo son usadas en el Banco principalmente para los siguientes efectos:

- Reducir la volatilidad de los flujos de caja en partidas de Estado de Situación Financiera reajustables a la inflación a través del uso de contratos forwards de inflación y combinaciones de contratos swaps en pesos y reajustables.
- Fijar la tasa de una porción del pool de pasivos a corto plazo en pesos, reduciendo el riesgo de una parte importante del costo de financiamiento del Banco, aunque manteniendo el riesgo de liquidez en el pool de pasivos. Lo anterior se logra igualando los flujos de efectivos de las partidas cubiertas y de los instrumentos derivados, modificando flujos inciertos por flujos conocidos.
- Fijar la tasa de fuente de financiamiento en tasa flotante, disminuyendo el riesgo a que aumente el costo de fondo

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Nocional			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MMS	MMS	MMS	MMS
Elementos Cubiertos				
Colocaciones	1.991.607	219.453	57.823	174.300
Bonos Corrientes	-	309.970	-	-
Depósitos a Plazo	305.800	303.900	-	-
Total	2.297.407	833.323	57.823	174.300
Instrumentos de cobertura				
Forwards de monedas	1.991.607	219.453	-	-
Swaps de monedas	-	309.970	-	-
Swaps de tasas de interés	305.800	303.900	57.823	174.300
Total	2.297.407	833.323	57.823	174.300

	Al 31 de diciembre de 2016			
	Nocional			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elementos Cubiertos				
Colocaciones	1.036.126	692.108	57.742	158.083
Bonos Corrientes	-	167.452	-	-
Depósitos a Plazo	-	320.800	79.400	41.300
Total	1.036.126	1.180.360	137.142	199.383
Instrumentos de cobertura				
Forwards de monedas	1.010.649	535.758	-	-
Swaps de monedas	-	323.802	-	-
Swaps de tasas de interés	25.477	320.800	137.142	199.383
Total	1.036.126	1.180.360	137.142	199.383

	31/12/2017		31/12/2016	
	Porción Efectiva	Porción Inefectiva	Porción Efectiva	Porción Inefectiva
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones	(1.890)	155	(4.149)	(465)
Bonos Corrientes	4.584	(1.329)	5.272	120
Depósitos a Plazo	3.036	(126)	4.480	(68)
Total	5.730	(1.300)	5.603	(413)

La porción efectiva generada por aquellos derivados de flujo de efectivo fue registrado en el estado de cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b.3 Cobertura de inversión neta de negocios en el extranjero

Itaú Corpbanca, empresa matriz con moneda funcional en pesos chilenos, posee inversiones de negocios en el extranjero correspondiente a una sucursal en Nueva York y adquisiciones efectuadas en Colombia. Producto del tratamiento contable que deben recibir estas inversiones, las fluctuaciones del valor de las inversiones ocasionadas por la variabilidad de la paridad cambiaria entre el peso chileno en relación al dólar y peso colombiano, generan alteraciones en el valor del patrimonio de la matriz. El objetivo de las coberturas es resguardar el valor del patrimonio, al gestionar el riesgo de paridad cambiaria de las inversiones.

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se contabilice como parte de una inversión neta, se registrarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo, donde:

- o La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en patrimonio, siendo este monto un abono en el año 2017 por MM\$49.197 (abono de MM\$13.458 al 31 de diciembre de 2016).
- o La parte ineficaz se reconocerá en el resultado, no presentando montos por este concepto al año 2017 y 2016.

	Nota	31/12/2017 MM\$	31/12/2016 MM\$
Saldo Inicial		10.773	-
Ganancias (pérdidas) de cobertura de la inversión neta en operación extranjera, antes de impuestos	23 g.	49.197	13.458
impuesto sobre las ganancias relacionado con coberturas de inversión neta en la operación extranjera	23 g.	(14.211)	(2.685)
Saldo Final		45.759	10.773

El detalle de cada cobertura se explica a continuación:

b.3.1 Cobertura de inversión neta en sucursal Nueva York.

	Nocional	Valor de Mercado Instrumento de Cobertura	Ganancia o Pérdida del Instrumento de Cobertura Reconocida en Patrimonio	Ineficiencia Reconocida en Resultados
	MMUSD	MM\$	MM\$	MM\$
Al 31 de diciembre de 2017	150,1	4.698	4.698	-
Al 31 de diciembre de 2016	60,1	(164)	(164)	-

b.3.2 Cobertura de inversión neta en Itaú CorpBanca Colombia

Al 31 de diciembre de 2017						
	Nocional				Estado de Cambios en el Patrimonio	Estado de Resultados
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años	Porción Efectiva	Porción Inefectiva
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elementos Cubiertos						
Patrimonio						
Inversión Extranjero	1.398.065	-	-	-	44.499	-
Instrumentos de cobertura						
Forwards de monedas	1.398.065	-	-	-	44.499	-

Al 31 de diciembre de 2016						
	Nocional				Estado de Cambios en el Patrimonio	Estado de Resultados
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años	Porción Efectiva	Porción Inefectiva
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elementos Cubiertos						
Patrimonio						
Inversión Extranjero	1.235.997	-	-	-	13.622	-
Instrumentos de cobertura						
Forwards de monedas	1.235.997	-	-	-	13.622	-

Nota 9- Adeudado por Bancos

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos" son los siguientes:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Bancos del País		
Préstamos a bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	-	-
Subtotal	-	-
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios de liquidez	862	59.393
Préstamos a bancos del exterior	13.875	27.618
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	21.544	63.769
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(208)	(212)
Subtotal	36.073	150.568
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles (*)	34.004	-
Subtotal	34.004	-
Total	70.077	150.568

(*) Corresponden a depósitos que no reúnen la condición de ser calificados como depósitos a la vista.

El detalle de los movimientos de las provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país y en el exterior durante los períodos enero a diciembre del año 2017 y 2016, se resumen como sigue:

	Bancos en el país	Bancos en el exterior	Total
	MMS	MMS	MMS
Saldo al 1° de enero 2017	-	(212)	(212)
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	-	(226)	(226)
Provisiones liberadas	-	209	209
Deterioros	-	-	-
Diferencias de conversión	-	21	21
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(208)	(208)

	Bancos en el país	Bancos en el exterior	Total
	MMS	MMS	MMS
Saldo al 1° de enero 2016	(17)	(53)	(70)
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	(29)	(278)	(307)
Integración Itaú-Corpbanca	-	(120)	(120)
Provisiones liberadas	46	240	286
Deterioros	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(212)	(212)

Nota 10- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

a. Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2017	Activos antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera sin Deterioro	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	10.345.995	770.081	11.116.076	367.799	39.180	406.979	10.709.097
Créditos de comercio exterior	650.959	49.774	700.733	30.168	918	31.086	669.647
Deudores en cuentas corrientes	131.332	8.016	139.348	2.656	2.560	5.216	134.132
Operaciones de factoring	140.375	363	140.738	377	8	385	140.353
Operaciones Estudiantes	618.543	55.535	674.078	-	12.794	12.794	661.284
Operaciones de leasing	851.882	88.907	940.789	14.577	4.030	18.607	922.182
Otros créditos y cuentas por cobrar	24.261	1.598	25.859	506	880	1.386	24.473
Subtotales	12.763.347	974.274	13.737.621	416.083	60.370	476.453	13.261.168
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	44.432	2.968	47.400	-	160	160	47.240
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	127.153	8.766	135.919	-	2.070	2.070	133.849
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.507.384	153.516	3.660.900	-	27.048	27.048	3.633.852
Operaciones de leasing	272.544	9.591	282.135	-	10.210	10.210	271.925
Otros créditos y cuentas por cobrar	24.231	2.168	26.399	-	418	418	25.981
Subtotales	3.975.744	177.009	4.152.753	-	39.906	39.906	4.112.847
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	1.725.652	84.397	1.810.049	-	114.033	114.033	1.696.016
Deudores en cuentas corrientes	193.325	14.176	207.501	-	13.492	13.492	194.009
Deudores por tarjetas de crédito	405.786	15.383	421.169	-	22.408	22.408	398.761
Operaciones de leasing de consumo	10.832	344	11.176	-	453	453	10.723
Otros créditos y cuentas por cobrar	60.651	2.760	63.411	-	5.269	5.269	58.142
Subtotales	2.396.246	117.060	2.513.306	-	155.655	155.655	2.357.651
Total	19.135.337	1.268.343	20.403.680	416.083	255.931	672.014	19.731.666

Cartera sin Deterioro:

Incluye los deudores individuales en Cartera en Cumplimiento normal (A1 hasta A6) como Cartera Subestandar (B1 hasta B2). Para el caso grupal, incluye la Cartera en cumplimiento normal.

Cartera Deteriorada:

Incluye los deudores individuales en Cartera en Incumplimiento (C1 hasta C6) como también Cartera Subestandar (B3 hasta B4). Para el caso grupal, incluye la Cartera en incumplimiento.

Al 31 de diciembre 2016	Activos antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera sin Deterioro	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Globales	Total	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	11.312.885	643.479	11.956.364	312.057	32.993	345.050	11.611.314
Créditos de comercio exterior	682.188	71.956	754.144	34.439	303	34.742	719.402
Deudores en cuentas corrientes	127.694	6.007	133.701	4.131	3.742	7.873	125.828
Operaciones de factoring	74.967	1.174	76.141	1.595	217	1.812	74.329
Operaciones Estudiantes	605.053	27.254	632.307	-	12.406	12.406	619.901
Operaciones de leasing	979.305	94.201	1.073.506	28.069	3.734	31.803	1.041.703
Otros créditos y cuentas por cobrar	26.926	3.374	30.300	948	1.172	2.120	28.180
Subtotales	13.809.018	847.445	14.656.463	381.239	54.567	435.806	14.220.657
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	55.199	2.509	57.708	-	119	119	57.589
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	147.562	4.758	152.320	-	1.153	1.153	151.167
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.243.747	117.203	3.360.950	-	24.455	24.455	3.336.495
Operaciones de leasing	280.765	7.564	288.329	-	9.565	9.565	278.764
Otros créditos y cuentas por cobrar	28.097	1.113	29.210	-	290	290	28.920
Subtotales	3.755.370	133.147	3.888.517	-	35.582	35.582	3.852.935
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	1.715.059	70.945	1.786.004	-	92.217	92.217	1.693.787
Deudores en cuentas corrientes	174.617	8.215	182.832	-	9.847	9.847	172.985
Deudores por tarjetas de crédito	403.394	11.509	414.903	-	18.743	18.743	396.160
Operaciones de leasing de consumo	16.760	331	17.091	-	517	517	16.574
Otros créditos y cuentas por cobrar	77.179	2.955	80.134	-	6.018	6.018	74.116
Subtotales	2.387.009	93.955	2.480.964	-	127.342	127.342	2.353.622
Total	19.951.397	1.074.547	21.025.944	381.239	217.491	598.730	20.427.214

Las garantías tomadas por el Banco para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantías reales del tipo Hipotecarias (propiedades urbanas y rurales, terrenos agrícolas, naves marítimas y aeronaves, pertenencias mineras y otros bienes) y Prendas (Inventarios, bienes agrícolas, bienes industriales, plantaciones y otros bienes en prenda). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de las garantías tomadas corresponde a un 126,76% y 116,97% de los activos cubiertos, respectivamente.

En el caso de las garantías hipotecarias, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de las garantías tomadas corresponde a un 85,38% y 78,27% del saldo por cobrar de los préstamos, respectivamente.

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero que se presentan en este rubro. Al 31 de diciembre de 2017 MM\$306.931 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios (MM\$447.424 al 31 de diciembre de 2016) y MM\$927.168 a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios (MM\$931.502 al 31 de diciembre de 2016).

b. Característica de la cartera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el País		Créditos en el Exterior		Total		Total	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	%	%
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	784.608	902.242	255.883	319.154	1.040.491	1.221.396	5,10%	5,81%
Minería	363.065	325.401	280.996	378.039	644.061	703.440	3,16%	3,35%
Electricidad, gas y agua	589.067	787.308	347.416	348.021	936.483	1.135.329	4,59%	5,40%
Agricultura y ganadería	205.333	180.435	210.597	247.310	415.930	427.745	2,04%	2,03%
Forestal	22.975	20.128	15.832	15.219	38.807	35.347	0,19%	0,17%
Pesca	1.527	1.779	12.385	56.991	13.912	58.770	0,07%	0,28%
Transporte	461.486	487.221	206.991	207.132	668.477	694.353	3,28%	3,30%
Telecomunicaciones	29.296	31.396	65.143	48.764	94.439	80.160	0,46%	0,38%
Construcción	1.368.057	1.360.769	270.063	264.025	1.638.120	1.624.794	8,03%	7,73%
Comercio	815.184	734.433	897.666	980.156	1.712.850	1.714.589	8,39%	8,16%
Servicios	2.616.171	2.861.252	1.164.562	1.426.121	3.780.733	4.287.373	18,53%	20,39%
Otros	2.343.848	2.438.895	409.470	234.272	2.753.318	2.673.167	13,49%	12,71%
Subtotales	9.600.617	10.131.259	4.137.004	4.525.204	13.737.621	14.656.463	67,33%	69,71%
Colocaciones para la vivienda	3.635.993	3.360.930	516.760	527.587	4.152.753	3.888.517	20,35%	18,49%
Colocaciones de Consumo	1.544.062	1.353.422	969.244	1.127.542	2.513.306	2.480.964	12,32%	11,80%
Total	14.780.672	14.845.611	5.623.008	6.180.333	20.403.680	21.025.944	100,00%	100,00%

c. Provisiones

El detalle de los movimientos de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se resumen como sigue:

	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total
	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero 2017	381.239	217.491	598.730
Castigos de cartera			
Colocaciones comerciales	(56.939)	(35.504)	(92.443)
Colocaciones para vivienda	-	(3.879)	(3.879)
Colocaciones de consumo	-	(115.708)	(115.708)
Total de castigos	(56.939)	(155.091)	(212.030)
Provisiones constituidas	310.103	359.423	669.526
Provisiones liberadas	(183.917)	(145.915)	(329.832)
Deterioros	-	-	-
Uso de provisión	(9.760)	-	(9.760)
Diferencias de conversión	(24.643)	(19.977)	(44.620)
Saldos al 31 de diciembre 2017	416.083	255.931	672.014

	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total
	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero 2016	58.760	51.234	109.994
Castigos de cartera			
Colocaciones comerciales	(52.226)	(23.012)	(75.238)
Colocaciones para vivienda	-	(3.953)	(3.953)
Colocaciones de consumo	-	(92.103)	(92.103)
Total de castigos	(52.226)	(119.068)	(171.294)
Provisiones constituidas	378.503	278.730	657.233
Provisiones liberadas	(244.250)	(135.535)	(379.785)
Integración Itaú-Corpbanca	297.850	145.097	442.947
Deterioros	-	-	-
Uso de provisión	(57.167)	(1.577)	(58.744)
Diferencias de conversión	(231)	(1.390)	(1.621)
Saldos al 31 de diciembre 2016	381.239	217.491	598.730

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones en Nota 20 "Provisiones". Por lo tanto, el total de las provisiones por riesgo de crédito constituidas por los distintos conceptos, corresponde al siguiente detalle:

	Notas	31/12/2017	31/12/2016
		MM\$	MM\$
Provisiones Sobre			
Individuales	10	416.083	381.239
Grupales	10	255.931	217.491
Créditos Contingentes (i)	20	64.941	35.553
Contingencias	20	-	-
Riesgo País (ii)	20	6.860	6.851
Adeudados a Bancos	9	208	212
Total		744.023	641.346

- i) De acuerdo con lo establecido en Compendio de Normas contables SBIF, principalmente capítulos B-1 y B-3, el Banco ha determinado las provisiones asociadas a créditos contingentes. Estas se encuentran registradas en el pasivo, específicamente en el rubro Provisiones (Nota 20 letra a).
- ii) Riesgo país es necesario para cubrir el riesgo asumido al mantener o comprometer recursos con algún cliente en un país extranjero, estas provisiones se determinan sobre la base de las clasificaciones de los países efectuadas por el Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Capítulo 7-13 de la RAN (Ver nota 20, letra b).

d. Venta de Cartera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales efectuaron ventas de cartera de colocaciones. Dicho resultado se incluye en el rubro utilidad/pérdida neta de operaciones financieras en el Estado de Resultado Consolidados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida, las cuales cumplen con los requisitos expuestos en práctica contable "baja de activos y pasivos financieros", letra aa) de Nota 1, Estados Financieros Consolidados anuales. Las principales ventas efectuadas durante el año 2017 y 2016 corresponden a créditos asociados a la Ley 20.027, cuyo detalle se presenta a continuación:

- Venta Cartera CAE

El resultado en venta, sin considerar el efecto de provisiones asociadas a los créditos, se compone de MM\$ 15.852 (MM\$18.332 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente al resultado generado en la venta incluida en el Estado de Resultados Consolidado dentro del rubro Utilidad/Pérdida neta de operaciones financieras, la diferencia se lleva a resultado de acuerdo a su plazo de diferimiento MM\$14.058 (MM\$14.739 al 31 de diciembre de 2016), reconociendo un equivalente de tasa efectiva de estas operaciones, según NIC 39.

Al 31 de diciembre de 2017			
Venta Crédito	Provisión	Valor Venta	Resultado por la venta
MMS	MMS	MMS	MMS
118.027	212	147.725	29.910

Al 31 de diciembre de 2016			
Venta Crédito	Provisión	Valor Venta	Resultado por la venta
MMS	MMS	MMS	MMS
142.636	800	175.707	33.871

La circular SBIF N°3.548 (03.2014) precisa el tratamiento para la presentación de los resultados que se originan en el caso de ventas de créditos de la cartera de colocaciones, determinando que la utilidad o pérdida neta por venta de créditos (adeudados por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes), es determinado por la diferencia entre el valor en efectivo percibido (o el valor razonable de los instrumentos que se reciben como contraprestación) y el valor neto de provisiones de los activos cedidos, registrado a la fecha de la venta. Los ingresos por venta de cartera castigada se incluirán también en esta misma línea y no como recuperación de cartera castigada.

e. Leasing

Las colocaciones por contratos de leasing financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016 presentan los siguientes plazos restantes para su vencimiento (montos netos):

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Hasta un mes	26.169	18.111
Mas de un mes hasta tres meses	29.815	34.617
Mas de tres meses hasta un año	109.095	130.714
Mas de un año hasta tres años	228.859	248.102
Mas de tres años hasta seis años	225.557	245.034
Mas de seis años	614.605	702.348
Total	1.234.100	1.378.926

Los flujos a recibir por las operaciones de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos (montos brutos) al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Total por Cobrar		Intereses Diferidos		Saldo Neto por Cobrar	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Hasta un mes	29.846	30.896	3.677	1.782	26.169	29.114
Más de un mes hasta tres meses	32.672	38.246	2.857	3.561	29.815	34.685
Más de tres meses hasta un año	120.691	146.124	11.596	14.774	109.095	131.350
Más de un año hasta tres años	262.576	291.393	33.717	39.983	228.859	251.410
Más de tres años hasta seis años	283.010	319.920	57.453	69.467	225.557	250.453
Más de seis años	1.062.625	1.199.476	448.020	517.562	614.605	681.914
Total	1.791.420	2.026.055	557.320	647.129	1.234.100	1.378.926

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Operaciones Leasing Comerciales	940.789	1.073.506
Operaciones Leasing para Vivienda	282.135	288.329
Operaciones Leasing de Consumo	11.176	17.091
Total	1.234.100	1.378.926

Nota 11- Instrumentos de Inversión

- a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos que el Banco ha designado como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y hasta su vencimiento es el siguiente:

	31/12/2017			31/12/2016		
	Disponible para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Disponible para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Inversiones Cotizadas en Mercados Activos:						
Instrumentos Del Estado y del Banco Central de Chile						
Instrumentos del Banco Central de Chile	687.945	-	687.945	901.239	-	901.239
Bonos o Pagarés de la Tesorería General de la República	1.081.879	-	1.081.879	272.734	-	272.734
Otros instrumentos fiscales	14.053	-	14.053	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales						
Pagarés de depósitos bancarios	114.038	-	114.038	397.898	-	397.898
Letras hipotecarias bancarias	64	-	64	76	-	76
Bonos bancarios	9.032	-	9.032	2.607	-	2.607
Otros instrumentos	6.159	-	6.159	32.230	-	32.230
Instrumentos emitidos en el exterior						
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	420.687	-	420.687	284.444	-	284.444
Otros instrumentos emitidos en el exterior	300.740	202.030	502.770	162.882	226.433	389.315
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:						
Bonos y efectos de comercio de empresa	18.469	-	18.469	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Total (*)	2.653.066	202.030	2.855.096	2.054.110	226.433	2.280.543

(*) Al 31 de diciembre de 2017 el total de los instrumentos disponibles para la venta incluyen MM\$15.775 (MM\$351.537 al 31 de diciembre de 2016), cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. (Ver Nota 5)

La cartera de instrumentos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 incluye una utilidad no realizada por MM\$ 24.552 (Utilidad de MM\$14.586 al 31 de diciembre de 2016), presentada como cuentas de valoración en patrimonio.

b. Deterioro de instrumentos de inversión

La cartera de instrumentos de inversión del Banco, no presenta índices de deterioro al cierre del ejercicio diciembre 2017 y 2016.

c. El detalle de las inversiones cotizadas en mercados no activos, clasificadas como disponibles para la venta han sido registradas a su valor razonable.

Itaú Corpbanca revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, concluyendo que sólo eran deterioros temporales, por lo tanto, no implican ajustes a resultados del ejercicio.

Las utilidades y pérdidas no realizadas de la cartera disponible para la venta al 31 de diciembre 2017 y 2016 son:

	31/12/2017			
	Valor Contable	Ajuste MtM Positivo	Ajuste MtM Negativo	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Inversiones Cotizadas en Mercados Activos:				
Instrumentos Del Estado y del Banco Central de Chile				
Instrumentos del Banco Central de Chile	688.770	806	(1.631)	687.945
Bonos o Pagarés de la Tesorería General de la República	1.081.633	3.526	(3.280)	1.081.879
Otros instrumentos fiscales	14.206	-	(153)	14.053
Instrumentos de otras instituciones nacionales				
Pagarés de depósitos bancarios	114.073	-	(35)	114.038
Letras hipotecarias bancarias	64	-	-	64
Bonos bancarios	9.034	25	(27)	9.032
Otros instrumentos	3.942	2.217	-	6.159
Instrumentos emitidos en el exterior				
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales	416.995	3.921	(229)	420.687
Otros instrumentos emitidos en el exterior	281.833	19.090	(183)	300.740
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:				
Bonos y efectos de comercio de empresa	17.964	505	-	18.469
Otros instrumentos	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Total	2.628.514	30.090	(5.538)	2.653.066

	31/12/2016			
	Valor Contable	Ajuste MtM Positivo	Ajuste MtM Negativo	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Inversiones Cotizadas en Mercados Activos:				
Instrumentos Del Estado y del Banco Central de Chile				
Instrumentos del Banco Central de Chile	898.579	2.708	(48)	901.239
Bonos o Pagarés de la Tesorería General de la República	272.860	558	(684)	272.734
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales				
Pagarés de depósitos bancarios	397.804	105	(11)	397.898
Letras hipotecarias bancarias	76	-	-	76
Bonos bancarios	2.586	21	-	2.607
Otros instrumentos	31.823	454	(47)	32.230
Instrumentos emitidos en el exterior				
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales	271.179	14.416	(1.151)	284.444
Otros instrumentos emitidos en el exterior	164.617	35	(1.770)	162.882
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:				
Bonos y efectos de comercio de empresa	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Total	2.039.524	18.297	(3.711)	2.054.110

d. La clasificación de las inversiones en instrumentos disponibles para la venta, dentro de la jerarquía del valor razonable, es el siguiente (ver nota 34):

	31/12/2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Inversiones Cotizadas en Mercados Activos:				
Instrumentos Del Estado y del Banco Central de Chile				
Instrumentos del Banco Central de Chile	687.945	-	-	687.945
Bonos o Pagarés de la Tesorería General de la República	1.081.879	-	-	1.081.879
Otros instrumentos fiscales	14.053	-	-	14.053
Instrumentos de otras instituciones nacionales				
Pagarés de depósitos bancarios	-	114.038	-	114.038
Letras hipotecarias bancarias	-	64	-	64
Bonos bancarios	-	9.032	-	9.032
Otros instrumentos	6.159	-	-	6.159
Instrumentos emitidos en el exterior				
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales	420.687	-	-	420.687
Otros instrumentos emitidos en el exterior	300.740	-	-	300.740
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:				
Bonos y efectos de comercio de empresa	-	18.469	-	18.469
Otros instrumentos	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Total	2.511.463	141.603	-	2.653.066

	31/12/2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Inversiones Cotizadas en Mercados Activos:				
Instrumentos Del Estado y del Banco Central de Chile				
Instrumentos del Banco Central de Chile	901.239	-	-	901.239
Bonos o Pagarés de la Tesorería General de la República	272.734	-	-	272.734
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales				
Pagarés de depósitos bancarios	-	397.898	-	397.898
Letras hipotecarias bancarias	-	76	-	76
Bonos bancarios	-	2.607	-	2.607
Otros instrumentos	-	32.230	-	32.230
Instrumentos emitidos en el exterior				
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales	150.009	134.435	-	284.444
Otros instrumentos emitidos en el exterior	156.045	6.837	-	162.882
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:				
Bonos y efectos de comercio de empresa	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Total	1.480.027	574.083	-	2.054.110

Nota 12- Inversiones en Sociedades

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	31/12/2017		31/12/2016	
	% Participación	MMS	% Participación	MMS
Nexus S.A.	12,9000	1.056	12,9000	1.057
Transbank S.A.	8,7200	3.616	8,7200	3.617
Combank S.A.	9,1800	344	9,1800	344
Redbanc S.A.	2,5000	110	2,5000	110
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	9,4000	132	9,4000	132
Imerc OTC S.A.	8,6600	1.012	8,6600	1.012
(*) Deceval S.A.	-	- (i)	10,7600	4.906
(*) A.C.H Colombia	4,2100	184	4,2100	378
(*) Redeban Multicolor S.A	1,6000	213	1,6000	234
(*) Cámara de Compensación Divisas de Col. S.A.	6,2056	77 (ii)	3,7200	53
(*) Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	2,4300	156	2,4300	171
(*) Servibanca - Tecnibanca	4,5300	915	4,5300	1.003
Acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	- (iii)	4,1666	4.015
Acción Bolsa Electrónica de Chile	-	- (iii)	2,4390	103
(*) Bolsa de Valores de Colombia	0,0067	525	0,0067	492
(*) Credibanco	6,3700	2.072	6,3700	2.271
(*) Fogacol	-	- (iv)	150.000 Unidades	69
Total		10.412		19.967

(*) Corresponde a las inversiones en otras sociedades efectuadas por las filiales establecidas en Colombia.

(i) Variación corresponde a la venta de la participación en Deceval S.A.

(ii) Variación corresponde a la adquisición de acciones realizada durante el 2017.

(iii) Variación corresponde a traspaso de acciones a instrumentos disponibles para la venta por proceso de desmutualización efectuado por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

(iv) Variación corresponde a la venta de la participación en Fogacol.

Durante los períodos enero a diciembre de 2017 y 2016, el Banco percibió dividendos de sus sociedades, de acuerdo a lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Dividendos Percibidos	1.479	544
Total	1.479	544

El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Valor libro inicial al 1° Enero	19.967	2.475
Adquisición de inversiones	29	2.692 (*)
Integración Itaú-Corpbanca	-	15.044
Venta de inversiones	(4.917)	(108)
Traspaso a instrumentos disponibles para la venta	(4.118)	-
Diferencias de conversión	(549)	244
Otros	-	(380)
Total	10.412	19.967

(*) Al 31 de diciembre de 2016 incluye la valorización de Credibanco, entidad que se transformó desde sin ánimo de lucro a sociedad por acciones obteniéndose un mayor valor de MM\$2.271.

Nota 13- Intangibles

a. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Conceptos	Años de vida útil	Años amortización remanente	Activo neto al 01/01/2017	Saldo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto al 31/12/2017
				MMS	MMS	MMS
Sistema bancario integrado	15	1	1.214	9.824	(9.361)	463
Sistema o software de equipos computacionales	3	1	86.110	193.256	(80.364)	112.892
Proyectos informáticos y Licencias	8	5	21.300	42.474	(25.811)	16.663
Generados en Combinación de Negocios			1.548.173	1.545.195	(70.625)	1.474.570
-Goodwill			1.188.447	1.169.243	-	1.169.243
-Marcas	10	9	47.209	51.417	(9.311)	42.106
-Relación con Clientes	12	11	89.827	91.046	(15.008)	76.038
-Core Deposit	9	8	222.690	233.489	(46.306)	187.183
Otros proyectos	10	1	817	3.645	(2.999)	646
Totales			1.657.614	1.794.394	(189.160)	1.605.234

Conceptos	Años de vida útil	Años amortización remanente	Activo neto al 01/01/2016	Saldo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto al 31/12/2016
				MMS	MMS	MMS
Sistema bancario integrado	15	2	-	9.825	(8.611)	1.214
Sistema o software de equipos computacionales	3	2	49.960	152.560	(66.450)	86.110
Proyectos informáticos y Licencias	8	6	-	42.447	(21.147)	21.300
Generados en Combinación de Negocios			899	1.580.030	(31.857)	1.548.173
-Goodwill				1.188.447	-	1.188.447
-Marcas	10	10	-	51.449	(4.240)	47.209
-Relación con Clientes	12	12	899	96.674	(6.847)	89.827
-Core Deposit	9	9	-	243.460	(20.770)	222.690
Otros proyectos	10	2	950	3.645	(2.828)	817
Totales			51.809	1.788.507	(130.893)	1.657.614

b. El movimiento del saldo bruto de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Sistema bancario integrado	Sistema o software de equipos computacionales	Proyectos informáticos y Licencias	Generados en Combinación de Negocios	Goodwill	Otros Proyectos	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2017	9.825	152.560	42.447	391.583	1.188.447	3.645	1.788.507
Adquisiciones	39	40.975	1.889	-	-	-	42.903
Retiros	-	(123)	-	-	-	-	(123)
Diferencia de conversión	(40)	(2.009)	(9)	(15.631)	(19.204)	-	(36.893)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9.824	191.403	44.327	375.952	1.169.243	3.645	1.794.394

	Sistema bancario integrado	Sistema o software de equipos computacionales	Proyectos informáticos y Licencias	Generados en Combinación de Negocios	Goodwill	Otros Proyectos	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2016	-	73.554	-	1.284	-	1.520	76.358
Adquisiciones	511	80.509	738	-	-	-	81.758
Integración Itaú-Corpanca	9.342	81.446	41.714	319.733	338.909	2.239	793.383
Adiciones derivadas de combinación de negocio	-	-	-	389.558	1.187.448	-	1.577.006
Retiros	-	(83.205)	-	(319.733)	(338.909)	(532)	(742.379)
Diferencia de conversión	(28)	312	(5)	741	999	-	2.019
Otros	-	(56)	-	-	-	418	362
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9.825	152.560	42.447	391.583	1.188.447	3.645	1.788.507

c. El movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Sistema bancario integrado	Sistema o software de equipos computacionales	Proyectos informáticos y Licencias	Generados en Combinación de Negocios	Otros Proyectos	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Enero 1, 2017	(8.611)	(66.450)	(21.147)	(31.857)	(2.828)	(130.893)
Amortización del periodo	(788)	(15.819)	(4.672)	(41.038)	(158)	(62.475)
Diferencia de Conversión	38	1.905	8	2.270	(13)	4.208
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(9.361)	(80.364)	(25.811)	(70.625)	(2.999)	(189.160)

	Sistema bancario integrado	Sistema o software de equipos computacionales	Proyectos informáticos y Licencias	Generados en Combinación de Negocios	Otros Proyectos	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2016	-	(23.594)	-	(385)	(570)	(24.549)
Amortización del periodo	(855)	(13.727)	(3.693)	(31.431)	(152)	(49.858)
Integración Itau-Corpbanca	(7.755)	(29.184)	(17.452)	(49.762)	(1.688)	(105.841)
Retiros	-	-	-	49.762	-	49.762
Diferencia de Conversión	-	-	-	(41)	-	(41)
Otros	(1)	55	(2)	-	(418)	(366)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(8.611)	(66.450)	(21.147)	(31.857)	(2.828)	(130.893)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las licencias adquiridas en el ejercicio es el siguiente:

Detalle Licencias	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Licencias IBM	1.154	851
Licencias Microsoft	-	726
Licencias ULA	-	426
Licencias Kony	321	-
Licencias vcloud suite	169	-
Licencias MIS	129	-
Licencias Identity Guard IDG	116	-

d. Deterioro

Banco Itaú-Corpbanca evaluó, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, de acuerdo a lo anterior, se efectuaron las evaluaciones correspondientes y se concluye inexistencia de Deterioro.

e. Restricciones

Itaú Corpbanca y filiales no tienen ninguna restricción sobre los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, el activo intangible no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activos intangibles por el Banco en las fechas señaladas anteriormente.

Nota 14- Activo Fijo

a. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Item	Años de Vida Útil	Años Depreciación Remanente promedio	Activo Neto al 01.01.2017	Saldo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto al 31.12.2017
			MMS	MMS	MMS	MMS
Edificios y Terrenos	25	16	78.034	118.481	(35.330)	83.151
Equipos	5	1	25.997	65.018	(39.858)	25.160
Otros	8	3	17.012	50.773	(28.505)	22.268
- Muebles			8.418	27.860	(17.503)	10.357
- Activos en Leasing			50	28	(28)	-
- Otros			8.544	22.885	(10.974)	11.911
Totales			121.043	234.272	(103.693)	130.579

Item	Años de Vida Útil	Años Depreciación Remanente promedio	Activo Neto al 01.01.2016	Saldo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto al 31.12.16
			MMS	MMS	MMS	MMS
Edificios y Terrenos	25	17	16.778	107.989	(29.955)	78.034
Equipos	5	2	6.724	62.007	(36.010)	25.997
Otros	8	4	10.468	42.726	(25.714)	17.012
- Muebles			1.011	26.513	(18.095)	8.418
- Activos en Leasing			-	338	(288)	50
- Otros			9.457	15.875	(7.331)	8.544
Totales			33.970	212.722	(91.679)	121.043

La vida útil presentada en los siguientes recuadros, es la vida útil residual de los activos fijos del Banco. La vida útil total fue determinada en base a la utilización esperada en consideración de la calidad de la construcción original, en el ambiente donde los bienes están situados, calidad y grado de mantención que se llevan a cabo, y tasación realizada por especialistas externos independientes del Banco.

b. El movimiento del saldo bruto de los activos fijos al 31 de diciembre 2017 y 2016, respectivamente, es la siguiente:

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2017	107.989	62.007	42.726	212.722
Adquisiciones	27.125	7.853	9.274	44.252
Ventas y/o retiros del período	(12.636)	(2.241)	(952)	(15.829)
Diferencia de conversión	(2.901)	(2.601)	(1.371)	(6.873)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	119.577	65.018	49.677	234.272

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2016	18.808	15.876	31.533	66.217
Integración Itaú-Corpbanca	75.797	42.354	21.629	139.780
Adquisiciones	11.002	7.091	5.306	23.399
Ventas y/o retiros del período	(13.206)	(3.423)	(353)	(16.982)
Diferencia de conversión	170	109	29	308
Reclasificaciones	15.418	-	(15.418)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	107.989	62.007	42.726	212.722

c. El movimiento de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre 2017 y 2016, respectivamente, es la siguiente:

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2017	(29.955)	(36.010)	(25.714)	(91.679)
Depreciación del período	(7.218)	(8.054)	(4.098)	(19.370)
Ventas y/o retiros del período	-	2.178	481	2.659
Diferencia de Conversión	1.843	2.055	826	4.724
Deteriorado	-	(27)	-	(27)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(35.330)	(39.858)	(28.505)	(103.693)

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Enero 1, 2016	(2.030)	(9.152)	(21.065)	(32.247)
Integración Itaú-Corpbanca	(13.855)	(24.500)	(11.210)	(49.565)
Depreciación del período	(5.047)	(5.281)	(3.506)	(13.834)
Ventas y/o retiros del período	723	3.358	411	4.492
Diferencia de Conversión	(52)	(84)	(38)	(174)
Deteriorado	-	(351)	-	(351)
Reclasificaciones	(9.694)	-	9.694	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(29.955)	(36.010)	(25.714)	(91.679)

d. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos Futuros de Arrendamiento Operativo				
Terrenos, Construcciones y Equipos				
	Hasta 1	De 1 a	Mas de	
		5 años	5 años	
	MMS	MMS	MMS	MMS
Al 31 de Diciembre 2017	23.021	76.949	103.195	203.165
Al 31 de Diciembre 2016	24.599	100.482	15.900	140.981

- e. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cuenta con contratos de arriendo financieros que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos Futuros de Arrendamiento Financiero				
Terrenos, Construcciones y Equipos				
	Hasta 1	De 1 a	Mas de	
	MM\$	5 años	5 años	MM\$
Al 31 de Diciembre 2017	9.078	43.730	43.730	96.538
Al 31 de diciembre 2016	46.540	189.623	47.406	283.569

- f. El Banco y filiales no tiene ninguna restricción sobre los activos fijos al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Adicionalmente, el activo fijo no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por el Banco a las fechas señaladas anteriormente.

Nota 15- Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos

a. Impuesto Corriente

El Banco al cierre de cada ejercicio ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Se ha reflejado la provisión neta de los impuestos por recuperar en el activo por MM\$237.828 al 31 de diciembre de 2017 (MM\$162.410 en diciembre 2016), según se detalla a continuación:

a.1. Impuesto Corriente

	31/12/2017				31/12/2016			
	Chile	EE.UU. (*)	Colombia	Total	Chile	EE.UU. (*)	Colombia	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos por impuestos corrientes	202.093	-	36.359	238.452	138.172	770	23.943	162.885
Pasivos por impuestos corrientes	(624)	-	-	(624)	(475)	-	-	(475)
Total neto	201.469	-	36.359	237.828	137.697	770	23.943	162.410

a.2 Impuesto corriente por área geográfica

	31/12/2017				31/12/2016			
	Chile	EE.UU. (*)	Colombia	Total	Chile	EE.UU. (*)	Colombia	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta , tasa de impuesto 25,5% / 24%	8.332	-	11.357	19.689	17.672	-	10.409	28.081
Menos:								
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	(49.035)	-	(3.434)	(52.469)	(153.330)	(770)	(32.232)	(186.332)
Crédito por gastos por capacitación	(831)	-	-	(831)	(603)	-	-	(603)
Crédito por Donaciones	-	-	-	-	(538)	-	-	(538)
PPM año anterior por recuperar (**)	(159.935)	-	(44.282)	(204.217)	(898)	-	(2.120)	(3.018)
Total	(201.469)	-	(36.359)	(237.828)	(137.697)	(770)	(23.943)	(162.410)

(*) Corresponde a la filial ubicada en Nueva York. Con fecha 22 de diciembre de 2017 se publicó en Estados Unidos la Reforma Tributaria, que introdujo diversas modificaciones al Sistema Tributario. Una de las principales modificaciones se relaciona con una disminución de la tasa de impuesto a la renta del 35% al 21% a contar del 01 de enero de 2018.

(**) En esta línea se muestra los pagos provisionales a cuenta del impuesto a la renta del año tributario 2017, pendientes de devolución por parte de la autoridad tributaria.

b. Resultados por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	MMS	MMS
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto renta año corriente	(19.689)	(19.326)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias año corriente	87.650	33.972
Subtotal	67.961	14.646
Otros	(2.051)	(211)
Abono (Cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	65.910	14.435

c. Reconciliación de la tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada a la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los principales efectos impositivos, de acuerdo a las tasas nominales de impuesto de los países que se informan consolidadas, son las siguientes:

	2017	2016
	Tasa	Tasa
Chile	25,5%	24,0%
Colombia	40,0%	40,0%
Estados Unidos	35,0%	35,0%

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MMS	%	MMS
Cálculo a la Tasa Estatutaria	25,50	(3.212)	24,00	(4.041)
Variación de tipo cambio inversión Colombia	161,88	(20.390)	0,69	(116)
Corrección Monetaria Capital Propio Tributario	112,16	(14.128)	83,92	(14.132)
Impuesto por resultados EEUU y Panamá	77,81	(9.801)	(37,27)	6.276
Otros (multa SBIF)	44,06	(5.550)	-	-
Efecto del cambio de tasa Chile	40,84	(5.144)	23,49	(3.955)
Reforma tributaria EEUU 35% -21%	(75,24)	9.477	-	-
Efecto tasas filial New York (**)	(11,58)	1.458	13,97	(2.352)
Efecto cambio de Tasa Colombia	(37,19)	4.685	13,29	(2.238)
Efecto tasas filial Colombia (**)	43,11	(5.430)	22,06	(3.714)
Ajuste de impuestos años anteriores	-	-	(20,80)	3.503
Diferencias permanentes y otros (*)	141,91	(17.875)	(37,62)	6.334
	523,26	(65.910)	85,72	(14.435)

(*) Esta línea contiene los efectos por la variación del dólar observado que afecta la valorización de la inversión tributaria de las sociedades establecidas en Colombia y la sucursal New York y la corrección monetaria del capital propio tributario.

(**) Esta línea refleja las diferencias de tasas impositivas de otras jurisdicciones, en función del resultado consolidado del Banco.

d. Efectos de Impuestos en otros resultados integrales.

A continuación se presentan los efectos en impuestos diferido en otros resultados integrales consolidados del Banco:

d.1 Efecto de impuesto de otros resultados integrales consolidados que pueden ser reclasificados como resultado en los períodos subsiguientes:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Inversiones financieras disponibles para la venta	(3.333)	(4.025)
Efecto Variación Cobertura Contable inversión neta	(14.211)	(2.685)
Efecto Variación Cobertura Flujo de caja	44	1.345
Total cargo de otros resultados integrales	(17.500)	(5.365)

d.2 Otros resultados integrales consolidados que no serán reclasificados en ejercicios siguientes en resultado:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Impuesto renta por obligaciones sobre beneficios definidos	(6)	1.090
Total cargo de otros resultados integrales	(6)	1.090

e. Efecto de Impuestos Diferidos

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos presentados por área geográfica:

e.1 Impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos presentados en activos y pasivos:

	31/12/2017			31/12/2016		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Provisión sobre colocaciones	105.479	17.621	123.100	81.865	15.988	97.853
Intereses y reajustes cartera vencida	6.970	-	6.970	6.958	-	6.958
Diferencia de precio no devengada	220	-	220	142	-	142
Provisión asociada al personal	7.891	4.659	12.550	4.665	5.573	10.238
Provisiones Varias	29.803	4.225	34.028	14.409	5.122	19.531
Perdida tributaria	25.753	46.166	71.919	15.168	18.567	33.735
Valor tributario neto activos amortizables	20.683	-	20.683	22.451	-	22.451
Depreciación plantas y equipos	(34.169)	(11.687)	(45.856)	(27.679)	(3.985)	(31.664)
División Leasing y otros	25.392	4.175	29.567	20.359	5.171	25.530
Valor de mercado instrumentos financieros	(12.259)	(26.730)	(38.989)	(12.554)	(27.915)	(40.469)
Combinación de negocio CorpBanca	(18.139)	(50.158)	(68.297)	(8.652)	(55.657)	(64.309)
Otros	3.485	295	3.780	(286)	(4.276)	(4.562)
Total activo (pasivo) por impuesto diferido	161.109	(11.434)	149.675	116.846	(41.412)	75.434

e.2 Impuestos diferidos por territorios

	31/12/2017				31/12/2016			
	Chile	EE.UU.	Colombia	Total	Chile	EE.UU.	Colombia	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activo por impuesto diferido	136.224	24.885	-	161.109	91.417	25.429	-	116.846
Pasivo por impuesto diferido	(53)	-	(11.381)	(11.434)	(29)	-	(41.383)	(41.412)
Total neto por área geográfica	136.171	24.885	(11.381)	149.675	91.388	25.429	(41.383)	75.434

A continuación se presentan los efectos de los impuestos diferidos de activo y pasivos asignados como resultado de diferencias temporales (por área geográfica).

	31/12/2017				31/12/2016			
	Chile	EE.UU.	Colombia	Total	Chile	EE.UU.	Colombia	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Provisión sobre colocaciones	93.864	11.615	17.621	123.100	73.019	8.846	15.988	97.853
Intereses y reajustes cartera vencida	6.970	-	-	6.970	6.958	-	-	6.958
Diferencia de precio no devengada	220	-	-	220	142	-	-	142
Provisión asociada al personal	7.829	282	4.439	12.550	4.285	577	5.376	10.238
Provisiones Varias	28.582	1.221	4.225	34.028	13.010	1.399	5.122	19.531
Perdida tributaria filial	16.607	9.146	46.166	71.919	1.201	13.967	18.567	33.735
Valor tributario neto activos amortizables	20.683	-	-	20.683	22.451	-	-	22.451
Depreciación plantas y equipos	(34.308)	-	(11.548)	(45.856)	(27.756)	-	(3.908)	(31.664)
División Leasing y otros	25.392	-	4.175	29.567	20.359	-	5.171	25.530
Valor de mercado instrumentos financieros	(12.259)	-	(26.730)	(38.989)	(12.480)	-	(27.989)	(40.469)
Combinación de negocio CorpBanca	(18.139)	-	(50.158)	(68.297)	(8.649)	-	(55.660)	(64.309)
Otros	730	2.621	429	3.780	(1.152)	640	(4.050)	(4.562)
Total activo (pasivo) neto	136.171	24.885	(11.381)	149.675	91.388	25.429	(41.383)	75.434

f. Efecto Circular conjunta N° 3.478 SBIF y N°47 Servicio Impuestos Internos

La información presentada no incluye las operaciones de entidades que se consolidan en los estados financieros como tampoco las operaciones de leasing y factoring, sino sólo las del Banco contribuyente, esto al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Se informa el total de los activos a valor financiero y de los activos a valor tributario, con prescindencia del hecho de que las operaciones no guarden relación entre sí o de que no corresponden a lo que se debe incluir en las columnas de cartera vencida. A continuación se presenta el detalle de tales operaciones:

A. Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2017	Activos a valor de los Estados Financieros	Activos a valor tributario		
		Total	Cartera vencida con Garantía	Cartera vencida sin Garantía
			MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	12.761.939	12.761.939	59.398	36.923
Colocaciones para vivienda	3.870.618	3.870.618	14.451	117
Colocaciones de consumo	2.502.130	2.502.130	563	17.005
Total	19.134.687	19.134.687	74.412	54.045

B. Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 31/12/2016	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31/12/2017
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	29.698	(18.094)	59.019	(33.700)	36.923
Colocaciones para vivienda	142	-	432	(457)	117
Colocaciones de consumo	16.194	(48.296)	65.661	(16.554)	17.005
Total	46.034	(66.390)	125.112	(50.711)	54.045

C. Castigos directos y recuperaciones		D. Aplicación de Art. 31 N° 4 incisos primero y tercero	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	53.183	Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	23.571		

A. Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2016	Activos a valor de los Estados Financieros	Activos a valor tributario		
		Total	Cartera vencida con Garantía	Cartera vencida sin Garantía
			MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	10.208.550	10.208.550	46.021	29.698
Colocaciones para vivienda	3.361.896	3.361.896	2.750	142
Colocaciones de consumo	1.352.572	1.352.572	2.407	16.194
Total	14.923.018	14.923.018	51.178	46.034

B. Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 31/12/2015	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31/12/2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	13.421	(14.750)	59.485	(28.458)	29.698
Colocaciones para vivienda	-	-	545	(403)	142
Colocaciones de consumo	10.682	(14.530)	30.227	(10.185)	16.194
Total	24.103	(29.280)	90.257	(39.046)	46.034

C. Castigos directos y recuperaciones		D. Aplicación de Art. 31 N° 4 incisos primero y tercero	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	65.000	Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	16.240		

Nota 16- Otros Activos

a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Activos para Leasing (5)	25.741	29.017
Bienes adjudicados y recuperados (6)	17.036	15.611
Bienes recibidos en pago	29.889	27.413
Provisiones por bienes recibidos en pago	(19.613)	(14.543)
Bienes adjudicados en remate judicial	6.760	2.741
Otros Activos	401.915	416.671
Depósitos de dinero en garantía	28.539	28.847
Cuentas y documentos por cobrar (2)	167.450	84.748
Derechos por operaciones de intermediación	33.247	33.170
Ajustes Valoración por Macrocobertura	13.980	18.196
Arriendos pagados por anticipado (1)	7.960	10.181
Gastos pagados por anticipado (3)	13.501	5.715
Proyectos en desarrollo (4)	4.312	7.939
Garantías constituidas por efecto threshold (7)	88.520	167.148
Cuentas por cobrar SBIF	-	21.765
Activos a valor razonable SMU CORP (8)	-	18.309
Otros	44.406	20.653
Total	444.692	461.299

(1) Arriendos pagados por anticipado a SMU S.A. por espacios para ATMs. (Ver Nota 33 letra b).

(2) Agrupa derechos y cuentas que no corresponden a operaciones del giro, tales como créditos fiscales, depósitos de dinero en garantía y otros saldos pendientes de cobro.

(3) Incorpora pagos efectuados por distintos servicios que serán recibidos y que aún no se han devengado.

(4) Proyectos de informática y otros proyectos en curso.

(5) Activos fijos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arriendos financieros.

(6) Corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 1,1% (0,9% al 31 de diciembre de 2016) del patrimonio efectivo del Banco. Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado. También se registran provisiones resultantes de la diferencia entre el valor inicial de estos bienes en relación a su valor de realización, cuando el primero sea mayor.

(7) Garantías por operaciones financieras.

(8) Corresponde al valor razonable de los activos SMUCorp y la eliminación efectuada en la consolidación de EEEF.

b. El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Saldo Inicial	(14.543)	(108)
Liberación de provisiones	11.130	226
Constitución de provisiones	(14.472)	(14.987)
Diferencia conversión	(1.728)	326
Total	(19.613)	(14.543)

Nota 17- Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo

a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de Depósitos y otras obligaciones a la vista es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Cuentas corrientes	2.473.283	2.591.618
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.363.017	1.536.294
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	131.169	161.878
Otras obligaciones a la vista	174.198	163.401
Total	4.141.667	4.453.191

b. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de Depósitos y otras captaciones a plazo es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Depósitos a plazo	10.036.583	11.549.010
Cuentas de ahorro a plazo	28.410	32.425
Otros saldos acreedores a plazo	250	275
Total	10.065.243	11.581.710

Nota 18- Obligaciones con Bancos

a. Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro obligaciones con Bancos es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Préstamos de Instituciones Financieras del país		
Banco de Chile	21.958	-
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior		
Standard Chartered Bank	140.397	139.702
Kookmin Bank of New York	12.324	-
Multibank Inc	9.222	-
Bank of Taiwan (L.A. Branch)	4.965	-
Bayern Landesbank	11.245	-
China Construction Bank	14.133	-
Corp. Financiera de Desarrollo S.A (Cofide)	10.407	-
Export Development Canada	30.724	-
Interfondos S.A Sociedad Administradora de fondos	19.906	-
Land Bank of Taiwan, (N.Y. Branch)	6.206	-
Shanghai Commercial & Savings Bank	6.145	-
The Export-IM Apple Bank for Saving	6.145	-
Commerzbank AG	89.274	83.876
Wells Fargo Bank, N.A.	157.029	281.670
Corporación Interamericana de Inversiones USA	-	2.981
Citibank N.A.	168.232	113.450
Findeter S.A - Financiera del Desarrollo Territorial	49.528	61.763
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	145.156	144.536
Bancoldex S.A - Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A	100.834	51.327
Bank of America, N.A.	248.514	200.430
Bank of Montreal	42.836	79.088
Wachovia Bank N.A.	-	5
Corporacion Andina de Fomento	30.724	33.170
Bank of Nova Scotia	65.442	15.018
IFC Corp Financiera Internacional	187.507	133.962
Cobank CB	9.108	40.182
Scotiabank Canada	-	30.141
Banco Crédito del Peru	31.031	59.444
HSBC USA	15.362	26.792
Deg Deutsche Investitions	21.410	12.057
Ing Bank NV	16.965	10.019
Bank of China It	4.609	5.024
KFW Ipex Bank	-	5.358
Barclays Bank PLC London	-	13.641
Mercantil CA Banco Universal	17.395	16.324
Bankinter SA	-	6.578
Banco de Bogotá	4.118	31.690
Taiwan Cooperative Bank	9.384	53.117
Banco República	15.119	121.834
Banque Nationale Du Canada	-	23.443
Mizuho Corporate Bank	39.480	23.443
Fondos SURA SAF S.A.C.	25.436	11.674
BNP Paribas	39.480	23.443
Banco de la Producción SA	-	10.163
Banco Latinoamericano de export.	57.132	57.259
Apple Bank for Saving	12.290	13.396
Scotia Fondos Soc. Admin de Fondos S.A.	62.205	26.110
Credicorp Capital SASAF	125.706	116.374
Uni Bank & Trust, Inc	4.916	10.049
Bancaribe Curacao Bank n.v.	13.831	13.420
BBVA ASSET MGMT CONTL SA SOC ADM FONDOS PERU	39.791	34.262
Otros bancos	52.509	43.655
Total	2.196.130	2.179.870

b. Obligaciones con Bancos según fecha de vencimiento:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	1.475.588	1.206.576
Vence entre 1 y 2 años	422.911	730.642
Vence entre 2 y 3 años	106.260	5.068
Vence entre 3 y 4 años	15.154	12.887
Vence entre 4 y 5 años	73.536	6.889
Vence después de 5 años	102.681	217.808
Totales	2.196.130	2.179.870

Nota 19- Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras de crédito	67.938	86.210
Bonos corrientes	4.840.918	4.290.747
Bonos subordinados	1.041.182	1.083.296
Subtotal	5.950.038	5.460.253
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	-	-
Otras obligaciones en el país	16.255	23.298
Obligaciones con el exterior	811	2.265
Subtotal	17.066	25.563
Total	5.967.104	5.485.816

Las deudas clasificadas como corto plazo son aquellas que constituyen obligaciones a la vista o que vencerán en un plazo igual o inferior a un año. Todas las otras deudas son clasificadas como de largo plazo:

	Al 31 de diciembre 2017			Al 31 de diciembre 2016		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Letras de crédito	12.260	55.678	67.938	14.971	71.239	86.210
Bonos corrientes	662.605	4.178.313	4.840.918	453.969	3.836.778	4.290.747
Bonos subordinados	-	1.041.182	1.041.182	32.148	1.051.148	1.083.296
Instrumentos de deuda emitidos	674.865	5.275.173	5.950.038	501.088	4.959.165	5.460.253
Otras obligaciones financieras	811	16.255	17.066	2.265	23.298	25.563

A continuación se muestran mayor detalle por cada instrumento de deuda:

a. Letras de Crédito.

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Vence dentro de 1 año	12.260	14.971
Vence entre 1 y 2 años	9.965	11.056
Vence entre 2 y 3 años	8.114	10.128
Vence entre 3 y 4 años	7.554	8.158
Vence entre 4 y 5 años	6.952	5.346
Vence posterior a los 5 años	23.093	36.551
Total Letras de crédito	67.938	86.210

b. Bonos Corrientes.

Serie/Nemo	Vencimiento	Tasa de Interes	Moneda	31/12/2017	31/12/2016
				MMS	MMS
A	01-07-2017	3,75%	UF	-	67.084
B	01-10-2017	3,50%	UF	-	66.466
E	01-06-2032	5,00%	UF	42.493	41.871
F	01-01-2032	4,00%	UF	27.399	26.961
G	01-03-2032	4,00%	UF	42.529	41.894
I	01-10-2030	4,00%	UF	27.961	27.533
J	01-01-2031	4,00%	UF	27.625	27.203
K	01-06-2021	3,50%	UF	26.906	26.406
L-2	01-10-2022	3,50%	UF	26.543	26.039
M-2	01-10-2018	3,50%	UF	26.829	26.332
N	01-05-2019	3,50%	UF	26.839	26.364
O	01-03-2021	3,50%	UF	26.630	26.118
P	01-03-2026	3,75%	UF	26.725	26.262
Q-1	01-03-2023	3,75%	UF	26.912	26.451
R-2	01-02-2028	3,75%	UF	26.846	26.387
S	01-09-2020	3,50%	UF	26.814	26.321
T	10-09-2022	3,50%	UF	26.797	26.320
U	01-09-2024	3,75%	UF	26.621	26.144
V	01-09-2027	3,75%	UF	26.425	25.945
W	01-09-2029	3,75%	UF	26.388	25.914
X	01-03-2024	3,80%	UF	53.993	53.118
Y	01-03-2028	3,80%	UF	53.840	52.943
Z	01-02-2033	3,80%	UF	27.181	26.739
AA	01-06-2018	6,70%	CLP	27.868	30.765
AB	01-10-2029	3,80%	UF	42.360	41.770
AC	01-10-2033	3,80%	UF	55.727	54.867
AF	01-06-2022	3,50%	UF	54.437	53.663
AG	01-06-2024	3,50%	UF	164.469	162.150
AH	01-06-2029	3,60%	UF	55.595	54.792
AI	01-04-2020	3,50%	UF	138.739	137.924
AJ	01-06-2025	3,60%	UF	55.554	58.620
AL-2	01-07-2025	3,50%	UF	55.321	54.483
Sub total Ex Itau				1.300.366	1.421.849
BCORAF0710	01-07-2017	3,00%	CLF	-	166.897
BCORAG0710	10-09-2018	3,00%	CLF	77.592	81.084
BCORAI0710	01-07-2020	3,00%	CLF	197.220	195.199
BCOR-L0707	01-07-2017	3,40%	CLF	-	107.869
BCORAJ0710	03-08-2021	3,00%	CLF	104.654	75.080
BCOR-P0110	09-07-2020	7,30%	CLP	23.838	24.982
BCORBW0914	30-08-2020	5,00%	CLP	45.379	46.669
BCOR-R0110	09-07-2020	4,00%	CLF	140.265	140.226
BCORUSD0118	15-01-2018	3,13%	USD	452.172	495.871
BCORUSD0919	22-09-2019	3,88%	USD	471.546	517.724
BCORAL0710	03-08-2023	3,00%	CLF	112.173	110.845
BCORAN0710	01-07-2025	3,00%	CLF	181.908	179.460
BCORAO0710	01-07-2026	3,00%	CLF	324.089	234.079
BCORBX0914	30-08-2021	5,00%	CLP	41.718	43.336
BCORCA0914	01-09-2024	5,00%	CLP	100.105	99.917
BCORBZ0914	01-09-2023	5,00%	CLP	102.921	-
BCORBY0914	01-09-2022	5,00%	CLP	31.306	-
BCORAP0710	01-07-2027	3,00%	CLF	380.404	-
BCORAQ0710	01-07-2028	3,00%	CLF	293.884	-
BCORAK0710	01-07-2022	3,00%	CLF	173.514	-
Sub total Ex CorpBanca				3.254.688	2.519.238
BBSA168B18	02-03-2018	8,99%	COP	45.255	48.144
BBSA26SA48	10-08-2020	8,74%	COP	43.406	46.181
BBSA316SA060	23-11-2020	8,03%	COP	37.940	40.364
BBCR1109B84	28-10-2017	10,33%	COP	-	26.606
BBCR3119B84	03-08-2018	10,57%	COP	19.686	21.005
BBCR1099B120	10-12-2019	11,30%	COP	17.676	18.826
BBSA69C120	10-08-2026	10,68%	COP	21.732	23.198
BBSA69C180	10-08-2031	10,95%	COP	40.578	43.316
BBSA3169C180	23-11-2031	10,80%	COP	46.388	49.479
BBSA168B18	02-09-2017	9,74%	COP	-	19.047
BBCR3117C84	03-08-2018	4,58%	COP	13.203	13.494
Sub total Itau CorpBanca Colombia				285.864	349.660
Total				4.840.918	4.290.747

Los vencimientos de los Bonos Corrientes es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Vence dentro de 1 año	662.605	453.969
Vence entre 1 y 2 años	516.061	716.695
Vence entre 2 y 3 años	653.601	562.914
Vence entre 3 y 4 años	199.908	657.866
Vence entre 4 y 5 años	312.597	695.324
Vence posterior a los 5 años	2.496.146	1.203.979
Total	4.840.918	4.290.747

c. Bonos Subordinados.

Serie/Nemo	Vencimiento	Tasa de Interes	Moneda	31/12/2017	31/12/2016
				MMS	MMS
AE1	01-01-2034	3,80%	UF	54.585	53.669
C1	01-04-2033	3,50%	UF	6.285	6.572
C2	01-04-2033	3,50%	UF	13.681	14.273
D	01-10-2033	4,50%	UF	20.934	21.833
Sub total Ex Itau				95.485	96.347
UCOR-V0808	01-08-2033	4,60%	UF	159.479	157.444
UCOR-Y1197	01-11-2022	6,50%	UF	6.689	7.786
UCOR-Z1197	01-11-2022	6,50%	UF	15.614	18.176
UCORAA0809	09-08-2035	4,90%	UF	145.174	143.413
UCORBF0710	01-07-2032	4,00%	UF	14.013	13.795
UCORBI0710	01-07-2035	4,00%	UF	32.230	31.723
UCORBJ0710	01-07-2036	4,00%	UF	153.334	150.861
UCORBL0710	01-07-2038	4,00%	UF	111.668	109.868
UCORBN0710	01-07-2040	4,00%	UF	85.968	84.573
UCORBP0710	01-07-2042	4,00%	UF	41.917	41.237
Sub total Ex CorpBanca				766.086	758.876
US05968TAB17	08-03-2024	LIBOR +SPREAD 4	USD	106.041	115.706
BBSA1099B1	30-03-2019	10,79%	COP	445	483
BBSA110BAVA	23-09-2017	10,68%	COP	-	32.148
BBSA1099B4	30-03-2019	12,85%	COP	21.055	23.139
BBSA1139AS10	07-02-2023	10,08%	COP	21.659	23.542
BBSA1139AS15	07-02-2028	10,20%	COP	30.411	33.055
Sub total Itau CorpBanca Colombia				179.611	228.073
Total				1.041.182	1.083.296

Los vencimientos de los Bonos Subordinados es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Vence dentro de 1 año	-	32.148
Vence entre 1 y 2 años	21.500	-
Vence entre 2 y 3 años	-	23.622
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence entre 4 y 5 años	22.303	-
Vence posterior a los 5 años	997.379	1.027.526
Total	1.041.182	1.083.296

d. Otras Obligaciones Financieras.

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Vence dentro de 1 año	811	2.265
Vence entre 1 y 2 años	-	-
Vence entre 2 y 3 años	-	-
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence entre 4 y 5 años	-	-
Vence posterior a los 5 años	-	-
Subtotal obligaciones financieras en el exterior	811	2.265
Obligaciones a largo plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	16.255	23.298
Otras	-	-
Subtotal obligaciones financieras en el país	16.255	23.298
Total otras obligaciones financieras	17.066	25.563

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco no ha tenido incumplimiento de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus instrumentos de deuda.

Nota 20- Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha registrado los siguientes movimientos en sus provisiones:

a. Otras Provisiones

Las provisiones que se muestran en el pasivo al 31 de diciembre 2017 y 2016, corresponden a las siguientes:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	90.559	89.295
Provisiones para dividendos mínimos	17.234	1.029
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	64.941	35.553
Provisiones por contingencias (*)	10.096	31.487
Provisiones por riesgo país	6.860	6.851
Total	189.690	164.215

(*) Al 31 de diciembre de 2016 incluye una provisión de MM\$21.765, liberada en 2017 de acuerdo a resolución de Corte Suprema con fecha 09 de Mayo de 2017, en la cual la SBIF instruye a CorpBanca el registro de la multa cursada por aquel organismo en los resultados del ejercicio 2015. Para mayores antecedentes ver Nota 22.

b. Provisiones para créditos contingentes

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 para créditos contingentes son las siguientes:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Avales y Fianzas	2.749	6.215
Cartas de créditos documentarias	303	413
Cartas de crédito del exterior confirmadas	31	-
Boletas de garantía	7.867	8.668
Lineas de créditos libre disposición	11.831	7.150
Otros créditos contingentes	42.160	13.107
Total Provisiones para créditos contingentes	64.941	35.553

c. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante 2017 y 2016:

	PROVISIONES SOBRE				
	Beneficios y Remuneraciones al personal	Dividendos mínimos	Riesgo de Créditos Contingentes	Contingencias y riesgo país	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero de 2017	89.295	1.029	35.553	38.338	164.215
Aplicación de las provisiones	(23.815)	-	-	-	(23.815)
Provisiones constituidas	91.722	17.234	44.244	5.811	159.011
Liberación de provisiones	(62.231)	(1.029)	(13.272)	(26.982)	(103.514)
Diferencia de conversión	(4.412)	-	(1.584)	(211)	(6.207)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	90.559	17.234	64.941	16.956	189.690

	PROVISIONES SOBRE				
	Beneficios y Remuneraciones al personal	Dividendos mínimos	Riesgo de Créditos Contingentes	Contingencias y riesgo país	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero de 2016	23.697	52.168	5.515	1.574	82.954
Aplicación de las provisiones	(35.258)	-	-	(17)	(35.275)
Provisiones constituidas	70.026	1.029	25.166	12.160	108.381
Liberación de provisiones	(26.862)	(52.168)	(27.845)	(1.919)	(108.794)
Integración Itaú-Corpbanca	57.491	-	32.665	26.829	116.985
Otras movimientos	201	-	52	(289)	(36)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	89.295	1.029	35.553	38.338	164.215

d. Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal.

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Provisión indemnización años de servicios (Largo Plazo)	7.914 (e.1)	7.950
Provisión plan de pensiones	31.761 (e.2)	34.768
Provisión plan cesantías retroactivas	371 (e.3)	472
Provisión plan bonificación de retiro	476 (e.4)	439
Provisión por otros beneficios al personal	36.811 (*)	32.544
Provisión de vacaciones	13.226 (*)	13.122
Total	90.559	89.295

(*) Corresponde a beneficio de corto plazo

e. El detalle de los principales aspectos de los beneficios a largo plazo a los empleados se presenta continuación:

e.1) Otros Beneficios a los empleados a largo plazo (Colombia)

Descripción: Pago anual en el mes en que el empleado cumple años de servicio (cada 5 años, desde 5 a 50).

Financiamiento: El método denominado "Crédito unitario proyectado" ("Projected Unit Credit") se utilizó para determinar el valor presente de la obligación por beneficio definido y el correspondiente costo por servicios. Para todos los participantes activos del Plan, el "beneficio devengado proyectado" está basado en la fórmula del Plan y los años de servicio a la fecha de cálculo, pero utilizando un promedio salarial, beneficios de la seguridad social, etc., proyectados a la edad en la cual se asume el empleado dejará de prestar servicios. Para los miembros inactivos en cambio, es el beneficio total. El plan no cuenta con pólizas (por ende sin reembolsos) ni activos asociados, siendo un financiamiento estructurado de acuerdo a las condiciones financieras de la entidad.

El resumen de los supuestos económicos es el siguiente:

	2017	2016
	%	%
Supuestos		
Tasa de descuento	7,25	6,75
Tasa esperada de aumento de remuneraciones	6,50	5,50

Los movimientos del valor presente de la obligación por este tipo de beneficio y los importes reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado se determinan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada y consta de lo siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Valor presente del pasivo al 1 de enero	7.950	6.886
Costo neto del beneficio (*)	1.487	970
Pagos	(856)	(439)
Provisiones constituidas	(51)	504
Diferencia de conversión	(616)	29
Total	7.914	7.950

(*) El detalle del costo neto de beneficios es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Costo del beneficio actual	866	640
Gasto de intereses en la obligación	621	330
Total	1.487	970

e.2) Plan de Pensiones

Descripción: Pensión de Vejez o Sobrevivientes de acuerdo con la Ley de Seguridad Social en Colombia y beneficios adquiridos con la Entidad.

Financiamiento: El Método de Crédito Unitario Proyectado es el método utilizado para la determinación del Valor Presente de la Obligación por Beneficios y el costo asociado a éste. Bajo este método la obligación por beneficios es el valor presente de los beneficios actuales por servicios pasados, pero calculando el beneficio del plan con base en el sueldo proyectado a la fecha a la que se asume que el participante reciba el beneficio. El plan no cuenta con pólizas (por

ende sin reembolsos) ni activos asociados, siendo un financiamiento estructurado de acuerdo a las condiciones financieras de la entidad.

El resumen de los supuestos económicos es el siguiente:

	2017	2016
	%	%
Supuestos		
Tasa de descuento	7,25	7,25
Tasa esperada de aumento de remuneraciones	4,00	3,00
Tasa de inflación	4,00	3,00

El detalle de los valores incluidos en el Plan de Pensiones es el siguiente:

	2017	2016
	MMS	MMS
Valor presente del pasivo	34.768	31.149
Gasto de intereses en la obligación	2.742	1.081
Pagos	(3.581)	(1.349)
Ganancias actuariales	223	3.761
Diferencia de conversión	(2.391)	126
Total	31.761	34.768

e.3) Plan de Cesantías Retroactivas

Descripción: Plan de cesantías retroactivas previo a la Ley 50 de 1990 de Colombia.

Financiamiento: El método denominado “Crédito unitario proyectado” (“Projected Unit Credit”) se utilizó para determinar el valor presente de la obligación por beneficio definido y el correspondiente costo por servicios. Para todos los participantes activos del Plan, el “beneficio devengado proyectado” está basado en la fórmula del Plan y los años de servicio a la fecha de cálculo, pero utilizando un promedio salarial, beneficios de la seguridad social, etc., proyectados a la edad en la cual se asume el empleado dejará de prestar servicios. Para los miembros inactivos en cambio, es el beneficio total. El plan no cuenta con pólizas (por ende sin reembolsos) ni activos asociados, siendo un financiamiento estructurado de acuerdo a las condiciones financieras de la entidad.

El resumen de los supuestos económicos es el siguiente:

	2017	2016
	%	%
Supuestos		
Tasa de descuento	7,25	6,75
Tasa esperada de aumento de remuneraciones	6,50	5,50
Tasa de inflación	4,00	3,00

Los importes reconocidos por este beneficio fueron los siguientes:

	2017	2016
	MMS	MMS
Apertura de obligación definida	472	348
Costo del servicio actual	13	21
Gastos por intereses en obligaciones	36	16
(Utilidades)/Pérdidas actuariales	(19)	159
Pago de beneficios	(93)	(74)
Diferencia de conversión	(38)	2
Saldos	371	472

e.4) Plan de Bonificación de Retiro (Colombia)

Descripción: Pago de monto fijo al momento de retiro por jubilación.

Financiamiento: El Método de Crédito Unitario Proyectado es el método utilizado para la determinación del Valor Presente de la Obligación por Beneficios y el costo asociado a éste. Bajo este método la obligación por beneficios es el valor presente de los beneficios actuales por servicios pasados, pero calculando el beneficio del plan con base en el sueldo proyectado a la fecha a la que se supone el participante recibe el beneficio.

El resumen de los supuestos económicos es el siguiente:

	2017	2016
	%	%
Supuestos		
Tasa de descuento	7,50	7,25
Tasa esperada de aumento del beneficio	6,00	5,00
Tasa de inflación	4,00	3,00

Los importes reconocidos por este beneficio fueron los siguientes:

	2017	2016
	MMS	MMS
Apertura de obligación definida al 1 de enero	439	329
Costo del servicio actual	34	20
Gastos por intereses en obligaciones	36	17
(Utilidades)/Pérdidas actuariales	4	0
Pago de beneficios	(3)	72
Diferencia de conversión	(34)	1
Saldos	476	439

El efecto resumido en Otros Resultados Integrales es el siguiente:

	2017	2016
	MMS	MMS
Plan de pensiones	223	3.761
Plan años de servicio	-	-
Plan cesantías retroactivas	(19)	159
Plan bonificación de retiro	4	-
Total utilidad (pérdida)	208	3.920

Pagos futuros

Los cálculos actuariales futuros pueden diferir con respecto a los cálculos presentados, debido a los siguientes factores:

- La experiencia de los planes difiere de los previstos por las hipótesis económicas y demográficas seleccionadas.
- Cambios en los supuestos económicos y demográficos.
- Aumentos o disminuciones esperadas como parte natural del funcionamiento de la metodología para estos cálculos (por ejemplo, el final del período de amortización o costos adicionales basados en la situación de financiamiento del plan).
- Cambios en las características del plan o ley aplicable, y con respecto al mismo, no hay eventos significativos afectando los resultados presentados desde la última valoración.

2017

	Beneficios por años de servicio (Largo Plazo)	Plan de pensiones	Plan cesantías	Plan bonificación
	MMS	MMS	MMS	MMS
Año 2018	944	2.996	55	36
Año 2019	752	2.922	32	12
Año 2020	868	2.757	38	21
Año 2021	1.038	2.586	22	26
Año 2022	1.177	2.434	68	42
Año 2023 - 2027	5.384	11.512	177	246

2016

	Beneficios por años de servicio (Largo Plazo)	Plan de pensiones	Plan cesantías	Plan bonificación
	MMS	MMS	MMS	MMS
Año 2017	946	3.482	60	33
Año 2018	1.008	3.312	23	11
Año 2019	806	3.146	45	12
Año 2020	953	2.963	63	23
Año 2021	1.136	2.773	42	26
Año 2022 - 2031	5.590	12.510	366	242

La duración media de la obligación para estos planes es de: 13,2 años (beneficios a largo plazo); 14,9 años (Planes de pensiones); 6,2 años (Plan cesantías retroactivas) y 12,9 años (Plan de beneficios de jubilación).

Nota 21- Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Cuentas y documentos por pagar (1)	348.036	190.111
Dividendos acordados por pagar	703	298
Ingresos percibidos por adelantado	7.850	6.383
Ajustes de valorización por coberturas	3.091	-
Acreedores por intermediación	21.933	22.648
Garantías constituidas por efecto threshold (2)	79.589	49.776
Pasivos a valor razonable SMU CORP (3)	-	7.032
Otros pasivos	2.230	594
Total	463.432	276.842

(1) Agrupa obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, saldos de precio por compras de materiales, saldo de precio u obligaciones por contratos de leasing por adquisición de activo fijo o provisiones para gastos pendientes de pago.

(2) Garantías por operaciones financieras.

(3) Corresponde al valor razonable de los activos de SMUCorp, los cuales fueron vendidos en enero 2017.

Nota 22- Contingencias, Compromisos y Responsabilidades

En esta sección se incorpora información relevante referida a contingencias de pérdidas significativas, créditos contingentes, pasivos de carácter contingente no reflejados y otras responsabilidades, juicios u otras acciones legales, los cuales involucren al banco y/o sus filiales.

a. Juicios y procedimientos legales

- A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias de sus giros. Principalmente se refieren a las que se mantienen pendientes por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según las Gerencias Legales involucradas, no presentan riesgos de pérdidas significativas. No obstante lo anterior, al 31 de diciembre de 2017, se mantienen provisiones por MM\$10.096 y MM\$31.487 respectivamente, el monto principal se relaciona con la recuperación de multa aplicada por la SBIF (MM\$21.765)²¹ incluida en línea liberaciones, las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado de acuerdo a lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Saldo Inicial	31.487	449
Integración Itaú-Corpbanca	-	22.783
Constituciones	3.966	8.999
Liberaciones	(25.357)	(744)
Total	10.096	31.487

- Con fecha 20 de diciembre de 2016, Helm LLC presentó una demanda en la Corte Suprema del Estado de Nueva York (la "Demanda ante la Corte Estatal") y una Solicitud de Arbitraje ante la ICC Corte Internacional de Arbitraje (el "Arbitraje"), en contra de Itaú Corpbanca, CorpGroup Holding Inversiones Ltda e Itaú Corpbanca Colombia, este último como demandado nominal, alegando ciertos incumplimientos respecto al acuerdo de accionistas de Itaú Corpbanca Colombia modificado y refundido de HB Acquisition S.A.S. de fecha 31 de Julio de 2013 ("SHA").
- En su demanda, Helm LLC persigue, entre otras cosas, una indemnización que correspondería al valor que estima y reclama a cambio de sus acciones en Itaú Corpbanca Colombia, más intereses. Con fecha 14 de Febrero de 2017 los demandados respondieron la demanda de Helm LLC, rechazando en su totalidad sus pretensiones. Asimismo, Itaú Corpbanca y CorpGroup Holding Inversiones Ltda. presentaron una contrademanda en contra de Helm LLC por incumplir el SHA, conforme la cual persiguen, entre otras cosas, que se declare la terminación del referido SHA. Con fecha 19 de Abril de 2017, Helm LLC presentó su respuesta a esta contrademanda. El procedimiento arbitral ha continuado conforme los procedimientos aplicables y el período probatorio se espera tenga lugar en Julio de 2018. Itaú Corpbanca estima que la pretensión de Helm LLC no tiene mérito y procederá a defender sus derechos conforme el SHA y la legislación aplicable.
- Existen otras acciones judiciales interpuestas en contra del banco en relación con operaciones propias del giro. La exposición máxima del Banco por estos juicios asciende aproximadamente a MM\$36.309 al 31 de diciembre de 2017 (MM\$24.000 al 31 de diciembre de 2016). Sin embargo, en

²¹ El resultado de esta liberación se presenta en la línea otros ingresos operacionales del estado de resultados, representando un 35.14% de dicho saldo. Se incluye seguimiento a este tema en nota 3, sección Itaú Corpbanca, título resolución SBIF.

opinión de la Administración en base a lo informado por la Gerencia Legal al 31 de diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio de 2016, es poco probable que de estos juicios puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el banco en los presentes Estados Financieros.

b. Créditos contingentes y provisiones

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco y sus filiales a otorgar créditos, con sus respectivas provisiones constituidas por el riesgo de crédito:

	Créditos		Provisiones	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS	MMS	MMS
Avales y fianzas	262.924	264.081	2.749	6.215
Cartas de crédito del exterior confirmadas	3.824	167	31	-
Cartas de créditos documentarias emitidas	88.940	64.216	303	413
Boletas de garantía	1.286.807	1.146.598	7.867	8.668
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	2.349.626	2.581.859	11.831	7.150
Otros compromisos de crédito	1.299.494	1.253.215	42.160	13.107
Otros créditos contingentes	-	-	-	-
Total	5.291.615	5.310.136	64.941	35.553

c. Responsabilidades

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Operaciones por cuenta de terceros		
Cobranzas	26.143	41.171
Activos financieros transferidos administrados por el banco	997.530	883.902
Recursos de terceros gestionados	2.215.038	1.165.764
Subtotal	3.238.711	2.090.837
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	8.675.906	5.636.858
Valores custodiados depositados en otra entidad	549.848	455.678
Títulos emitidos por el propio banco	163.713	200.333
Subtotal	9.389.467	6.292.869
Compromisos		
Otros	-	-
Subtotal	-	-
Total	12.628.178	8.383.706

d. Garantías, Contingencias y Otros

Itaú Corpbanca

Durante los ejercicios diciembre 2017 y 2016 el Banco no ha tenido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos y obligaciones con bancos.

Itaú Corpbanca Colombia S.A.

- El Banco y sus filiales afrontan procesos en contra de características civiles, administrativas y laborales. Dentro de los procesos civiles y administrativos existentes (167), estos corresponden a operaciones bancarias (93) y los restantes se derivan de la condición de propietarios de los activos dados en leasing (74). Las pretensiones ascienden a MM\$13.748, considerándose 8 con probabilidad de pérdida eventual, 142 con probabilidad remota y 17 con calificación probable, determinando una provisión de acuerdo a esta evaluación por MM\$977. Existen procesos laborales de los cuales se encuentran provisionados por MM\$865. En relación a los procesos laborales (167), sus pretensiones ascienden a MM\$2.230, considerándose 52 con calificación probable y 115 con calificación remoto.

Corpbanca Corredores de Seguros S.A.

- Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 58° letra d) del DFL 251 de 1930, el que señala que “los Corredores de Seguros, para ejercer su actividad, deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros según determine la Superintendencia de Valores y Seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio”, se renovaron pólizas (responsabilidad civil y garantía).

Entidad	Inicio	Término	Monto (UF)	Beneficiario
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	15/04/2017	14/04/2018	60.000 y 500	CorpBanca Corredora de Seguros S.A

Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada.

- En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 58, letra d) del DFL. 251 y la Circular N° 1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Corredora ha contratado pólizas de responsabilidad y garantía con el propósito de cubrir el riesgo de eventuales perjuicios que pudieren afectarla y responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente, de los perjuicios que pueda ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio.

Entidad	Inicio	Término	Monto (UF)	Beneficiario
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	15/04/2017	14/04/2018	60.000 y 500	Itaú Corredora de seguros

Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

- Para cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 y 31 de la Ley 18.045, se mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento

de todas sus obligación es como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. El detalle de la boleta de garantía bancaria es la siguiente:

Entidad	Inicio	Término	Monto (UF)	Beneficiario
Itaú Chile	30-06-2017	22-04-2018	16.000	Bolsa Electrónica de Chile
Mapfre Compañía de Seguros S.A	30-06-2017	22-04-2018	4.000	Bolsa de Comercio de Santiago

- Adicionalmente la Sociedad ha contratado una póliza integral de seguros para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile.

El detalle de la póliza integral de seguros es la siguiente:

Entidad	Inicio	Término	Monto (MUS\$)	Beneficiario
Orión Seguros Generales S.A	01/05/2017	30/04/2018	5.000 y 10.000	Bolsa Electrónica de Chile

- La Sociedad constituyó prenda sobre las acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago a favor de dicha sociedad, para garantizar el cumplimiento de las Obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. El monto de esta asciende a MM\$14.533.
- Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra en garantía con CCLV, Contraparte Central S.A. en efectivo por MM\$ 2.239 y en instrumento financiero por MM\$ 1.106.
- La Sociedad constituyó una boleta de garantía, como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones como Administrador de Cartera.

El detalle de la boleta de garantía bancaria es la siguiente:

Entidad	Inicio	Término	Monto (UF)	Beneficiario
Itaú Chile	20/04/2017	20/04/2018	10.000	Itaú Chile

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Durante el año 2017, la Sociedad ha contratado Boletas de Garantía en Itaú Corpbanca, para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de las Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°226 y N°227 de la Ley N°18.045, por UF 1.166.462.

Corpbanca Administradora General de Fondos S.A.

- Con fecha 2 de junio de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. tomó Boleta de Garantía en banco Santander Chile, a la vista, por la suma de MM\$399 equivalente a UF 15.000 a favor de la Corporación de Fomento de la Producción para asegurar a CORFO el fiel cumplimiento del contrato de administración de carteras de CORFO, sus comités y Fondos, y el pago de las obligaciones laborales y sociales con los trabajadores del contratante. Su vencimiento es el 31 de agosto de 2021.
- Con fecha 28 de junio de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. renovó la Póliza de Seguros que mantiene con la Compañía Orion Seguros Generales S.A., para prever posibles situaciones de fidelidad funcionaria, el periodo de vigencia rige desde el 1 de mayo de 2017, quedando su vencimiento el 30 de abril de 2018.
- Con fecha 14 de agosto de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. reemplazó Boleta de Garantía en Banco Santander Chile, a la Vista por la suma de MM\$14.- equivalentes a UF 500,00.- emitida originalmente con fecha 6 de junio de 2017 a favor de la Corporación de Fomento de la Producción para asegurar a CORFO el fiel y oportuno cumplimiento de las obligaciones del contrato de Administración de Carteras, sus Comités y Fondos, y el pago de las obligaciones laborales y sociales con los trabajadores del contratante, su vencimiento es el 30 de agosto de 2021.

Nota 23- Patrimonio

a. Movimientos referidos a las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Banco)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital pagado del Banco está representando por acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal, siendo su movimiento presentado a continuación:

	Acciones Ordinarias	
	31/12/2017 (número)	31/12/2016 (número)
Emitidas al 1 de enero	512.406.760.091	115.039.690.651
Emisión de acciones pagadas	-	57.008.875.206
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Recompra acciones propia emisión	-	-
Venta acciones propia emisión	-	-
Aumento de acciones por combinación de negocios Itaú-CorpBanca	-	340.358.194.234
Total	512.406.760.091	512.406.760.091

- **Acciones suscritas y pagadas**

Año 2017

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado del Banco está representado por 512.406.760.091 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal, por un total de MM\$1.862.826.

Año 2016

Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado del Banco está representado por 512.406.760.091 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal, por un total de MM\$1.862.826.

Con fecha 22 de marzo de 2016, se efectúa aumento de capital en Banco Itaú Chile por la suma de MM\$392.813, mediante la suscripción de 710.477 acciones (equivalentes a 57.008.875.206 acciones del Banco fusionado según el ratio de intercambio de la combinación de negocios) de una misma y única serie, sin valor nominal, el cual fue suscrito y pagado por la sociedad ITB Holding Brasil Participações Ltda., una sociedad 100% de propiedad de Itaú Unibanco Holding S.A., lo anterior, en el marco de la fusión de Banco Itaú Chile con CorpBanca y cumplir con el contrato denominado "Transaction Agreement" suscrito con fecha 29 de enero de 2014.

- **Compra y venta de acciones propia emisión**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existieron operaciones de compra y venta de acciones de propia emisión.

- **Distribución de utilidades**

Año 2017

En Junta Ordinaria de Accionistas (JOA) de Banco Itaú Corpbanca celebrada el 27 de marzo de 2017, acordó distribuir utilidades por MM\$618 correspondiente al 30% de la utilidad del ejercicio 2016.²²

Año 2016

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Itaú Chile celebrada el 11 de marzo de 2016, acordó distribuir utilidades por MM\$ 52.168 correspondiente al 50% de la utilidad del ejercicio 2015.

La nómina de principales accionistas

La distribución de acciones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2017

	Acciones Ordinarias	
	Al 31 de diciembre de 2017	
	Nº Acciones	% participación
CORP GROUP BANKING SA	136.127.850.073	26,57% (**)
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	115.039.610.411	22,45% (*)
ITB HOLDING BRASIL PARTICIPACOES LTDA	57.008.875.206	11,13% (*)
BANCO SANTANDER POR CUENTA DE INV EXTRANJEROS	23.969.149.414	4,68%
BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES	21.005.216.549	4,10%
COMPANIA INMOBILIARIA Y DE INVERSIONES SAGA SPA	20.918.245.555	4,08% (**)
BANCO ITAU CORPBANCA POR CTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	14.855.609.437	2,90%
CGB II SPA	10.908.002.836	2,13% (*)
SIERRA NEVADA INVESTMENTS CHILE DOS LTDA	9.817.092.180	1,92%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	9.394.008.435	1,83%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	6.767.755.931	1,32%
MONEDA SA AFI PARA PIONERO FONDO DE INVERSION	6.215.000.000	1,21%
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS (ADRS)	5.508.798.500	1,08%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	4.776.696.832	0,93%
BANCHILE C DE B S A	4.344.021.387	0,85%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	4.070.279.257	0,79%
MBI CORREDORES DE BOLSA S.A	3.591.497.546	0,70%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	3.165.903.988	0,62%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS SA	2.917.592.780	0,57%
BCI C DE B S A	2.895.637.765	0,57%
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	2.869.055.927	0,56%
CONSORCIO C DE B S A	2.766.317.093	0,54%
INMOB E INVERSIONES BOQUINENI LTDA	2.353.758.526	0,46%
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	2.340.829.105	0,46%
BOLSA ELECTRONICA DE CHILE BOLSA DE VALORES	2.015.270.526	0,39%
INV LAS NIEVES S A	1.890.725.224	0,37%
CGB III SPA	1.800.000.000	0,35% (*)
VALORES SECURITY S A C DE B	1.719.455.989	0,34%
ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA SA	1.708.710.397	0,33%
CRN INMOBILIARIA LIMITADA	1.535.239.055	0,30%
OTROS	28.110.554.167	5,47%
TOTAL	512.406.760.091	100,0000%

(*) La participación del grupo controlador Itaú Unibanco alcanza a 36,06%.

(**) La participación de la familia Saieh asciende a 30,65% considerando que la participación de Cía. Inmobiliaria y de Inversiones Saga SpA incluye 182.125.023 de acciones bajo custodia de un tercero.

²² El monto de dividendos provisorios al cierre del año 2016 ascendió a MM\$1.029, posteriormente la JOA acordó distribuir como dividendo definitivo el 30% de las utilidades del ejercicio 2016, por un monto de MM\$618, y la diferencia, MM\$411, incrementó el valor de las utilidades retenidas.

	Acciones Ordinarias Al 31 de diciembre de 2016	
	Nº Acciones	% participación
CORP GROUP BANKING S.A.	137.927.850.073	26,92% (**)
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	115.039.610.411	22,45% (*)
ITB HOLDING BRASIL PARTICIPACOES LTDA	57.008.875.206	11,13% (*)
BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES	34.697.252.144	6,77%
BANCO SANTANDER POR CUENTA DE INV EXTRANJEROS	24.021.718.245	4,69%
COMPANIA INMOBILIARIA Y DE INVERSIONES SAGA SPA	20.918.245.555	4,08% (**)
BANCO ITAU CORPBANCA POR CTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	16.896.763.861	3,30%
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS (ADRS)	12.208.319.000	2,38%
CGB II SPA	10.908.002.836	2,13% (*)
SIERRA NEVADA INVESTMENTS CHILE DOS LTDA	9.817.092.180	1,92%
MONEDA SA AFI PARA PIONERO FONDO DE INVERSION	6.439.100.000	1,26%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	5.924.676.733	1,16%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	4.263.874.365	0,83%
BCI C DE B S.A.	3.668.476.754	0,72%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	3.385.042.102	0,66%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	3.189.647.829	0,62%
VALORES SECURITY S A C DE B	2.666.153.592	0,52%
BANCHILE C DE B S.A.	2.594.977.357	0,51%
INMOB E INVERSIONES BOQUINENI LTDA	2.353.758.526	0,46%
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	2.343.983.311	0,46%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.147.884.847	0,42%
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION	1.954.622.415	0,38%
INV LAS NIEVES S.A.	1.890.725.224	0,37%
COMPANIA DE SEGUROS CONFUTURO S.A.	1.824.850.780	0,36%
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	1.760.461.049	0,34%
CRN INMOBILIARIA LIMITADA	1.535.239.055	0,30%
CONSORCIO C DE B S.A.	1.527.435.168	0,30%
ADMINISTRADORA E INVERSIONES SANTA TERESA S.A.	1.497.177.215	0,29%
EL MADERAL INVERSIONES LTDA	1.244.312.335	0,24%
INVERSIONES TAURO LIMITADA	1.085.181.332	0,21%
OTROS	19.665.450.591	3,82%
TOTAL	512.406.760.091	100,0000%

(*) La participación del grupo controlador Itaú Unibanco alcanza al 35,71%.

(**) La participación de la familia Saieh asciende a 31,00% considerando que la participación de Cía. Inmobiliaria y de Inversiones Saga SpA incluye 182.125.023 de acciones bajo custodia de un tercero.

b. Dividendos

La distribución de dividendos de la entidad se muestra a continuación:

Periodo	Resultado atribuible a propietarios del Banco	Destinado a reservas y utilidades retenidas	Destinado a dividendos	Porcentaje distribuido	Nº de acciones	Nº de acciones a re-expresado (*)	Divendo por acción (en pesos)
	MM\$	MM\$	MM\$	%			
Año 2016 (Junta Accionistas Marzo 2017)	2.059	1.441	618	30	512.406.760.091	-	0,0012
Año 2015 (Junta Accionistas Marzo 2016)	104.336	52.168	52.168	50	1.433.690	115.039.690.651	36.387

(*) Corresponde al total de acciones de Banco Itaú Chile re-expresado de acuerdo al ratio de intercambio de la combinación de negocios que dio origen al Banco Itaú Corpbanca.

Entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	31/12/2017		31/12/2016	
	Nº Acciones	Monto	Nº Acciones	Monto
	Millones	MM\$	Millones	MM\$
Utilidad diluida y utilidad básica				
Beneficio básico por acción				
Resultado neto del ejercicio	-	57.447	-	2.059
Número medio ponderado de acciones en circulación	-	-	415.165	-
Conversión asumida de deuda convertible	-	-	-	-
Número ajustado de acciones	512.407	-	415.165	-
Beneficio básico por acción	-	0,112	-	0,005
Beneficio diluido por acción				
Resultado neto del ejercicio	-	57.447	-	2.059
Número medio ponderado de acciones en circulación	512.407	-	415.165	-
Efecto diluido de:				
Conversión asumida de deuda convertible	-	-	-	-
Conversión de acciones ordinarias	-	-	-	-
Derechos de opciones	-	-	-	-
Número ajustado de acciones	512.407	-	415.165	-
Beneficio diluido por acción	-	0,112	-	0,005

c. Cuentas De Valoración

Reserva de Valor Razonable. Esta incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, lo anterior hasta que la inversión es reconocida o exista la necesidad de efectuar provisiones por deterioro.

Reservas de Conversión. Incluye los efectos de convertir los estados financieros de las sociedades en Nueva York y Filiales colombianas, cuyas monedas funcionales son Dólar Estadounidense y Peso Colombiano, respectivamente, a la moneda de presentación de Itaú CorpBanca, siendo esta última Peso Chileno.

Reservas Cobertura Contable Flujo de Efectivo. Incluye los efectos de cobertura sobre exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo y/o pasivo reconocidos, los cuales pueden afectar al resultado del período.

Reservas Cobertura Contable Inversión el Exterior. Corresponde a los ajustes por coberturas de inversión neta de negocio en el extranjero.

Reservas de obligaciones por beneficios definidos. Incluye los efectos de cumplir con NIC 19 "Beneficios a los empleados".

A continuación se muestran los efectos patrimoniales e impuestos a la renta para los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016, correspondiente a los propietarios del Banco:

	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016 MM\$
Resultados Integrales del Periodo		
Instrumentos Disponibles para la Venta		
Saldos al 1 de Enero	10.372	(1.170)
Pérdidas y ganancias por ajuste valorización de carteras y otros	6.220	11.542
Totales	16.592	10.372
Cobertura en el Exterior		
Saldos al 1 de Enero	14.917	-
Pérdidas y ganancias por ajuste valorización coberturas y otros	49.824	14.917
Totales	64.741	14.917
Cobertura de Flujo de Efectivo		
Saldos al 1 de Enero	(5.603)	-
Pérdidas y ganancias por ajuste valorización coberturas y otros	(127)	(5.603)
Totales	(5.730)	(5.603)
Diferencias de conversión		
Saldos al 1 de Enero	2.380	-
Cargo por diferencias de cambio netas	(59.865)	2.380
Totales	(57.485)	2.380
Reconocimiento de obligaciones sobre beneficios definidos		
Saldos al 1 de Enero	(2.598)	-
Cargo por obligaciones sobre beneficios definidos	(138)	(2.598)
Totales	(2.736)	(2.598)
Otros resultados integrales antes de impuesto	15.382	19.468
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a Instrumentos Disponibles para la Venta		
Saldos al 1 de Enero	(2.764)	226
Cargo por Impuesto renta relativo a Instrumentos Disponibles para la Venta	(2.173)	(2.990)
Totales	(4.937)	(2.764)
Impuesto renta relativo a Cobertura en el Exterior		
Saldos al 1 de Enero	(3.219)	-
Cargo por Impuesto renta relativo a Cobertura en el Exterior	(14.068)	(3.219)
Totales	(17.287)	(3.219)
Impuesto renta relativo a Cobertura de Flujo de Efectivo		
Saldos al 1 de Enero	1.345	-
Cargo por Impuesto renta relativo a cobertura de flujo de efectivo	44	1.345
Totales	1.389	1.345
Impuesto a la renta sobre reconocimiento de obligaciones sobre beneficios definidos		
Saldos al 1 de Enero	722	-
Cargo por Impuesto a la renta sobre reconocimiento de obligaciones sobre beneficios definidos	(4)	722
Totales	718	722
Totales Impuesto renta en cuentas de valoración	(20.117)	(3.916)
Otros resultados integrales netos de impuesto	(4.735)	15.552

d. Reservas

Este rubro se compone por Otras Reservas no proveniente de utilidades²³ por MM\$839.120 y Reservas provenientes de utilidades por MM\$451.011.²⁴

23 Los valores en este rubro corresponden a los ajustes realizados producto de la combinación de negocios entre Banco Itaú Chile y Corpbanca.

24 Proveniente desde Banco Itaú Chile antes de la fusión.

e. Utilidades retenidas de ejercicios anteriores

Corresponde a las utilidades del año 2016 no distribuidas a los accionistas por MM\$1.441.

f. Interés No Controlador

Corresponde al importe neto del patrimonio de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluyendo la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de la filial se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

Sociedad Filial	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros Resultados Integrales								Resultados Integrales
				Obligaciones de Beneficios Definidos	Inst. de inv. Disponible para la venta	Efecto Var. Tipo Cambio	Efecto Var. Cobert. Cont. Inv. Ext.	Efecto Var. Cobert. Flujo Caja	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales		
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Itaú Corredor de Seguros S.A	20,00%	380	(5)	-	-	-	-	-	-	-	(5)	
Itaú CorpBanca Colombia y Filiales	33,72%	209.557	(4.138)	(70)	3.746	(18.437)	(627)	-	(1.305)	(16.693)	(20.831)	
Itaú Chile C. de Seguros Ltda.	0,10%	12	10	-	-	-	-	-	-	-	10	
Itaú Chile Adm. General de Fondos S.A.	0,01%	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	0,01%	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		209.954	(4.133)							(16.693)	(20.826)	

Al 31 de diciembre de 2016

Sociedad Filial	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros Resultados Integrales								Resultados Integrales
				Obligaciones de Beneficios Definidos	Inst. de inv. Disponible para la venta	Efecto Var. Tipo Cambio	Efecto Var. Cobert. Cont. Inv. Ext.	Efecto Var. Cobert. Flujo Caja	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales		
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
SMU CORP S.A.	49,00%	437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Itaú Corredor de Seguros S.A	20,00%	601	78	-	-	-	-	-	-	-	78	
Itaú CorpBanca Colombia y Filiales	33,72%	229.728	(5.056)	(1.322)	3.876	(9.481)	(1.459)	-	(133)	(8.519)	(13.575)	
Itaú Chile C. de Seguros Ltda.	0,10%	13	10	-	-	-	-	-	-	-	10	
Itaú Chile Adm. General de Fondos S.A.	0,01%	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	
		230.780	(4.967)							(8.519)	(13.486)	

En cuanto al movimiento del interés no controlador, tenemos lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Saldo inicial	230.780	59
Integración Itaú Corpbanca	-	244.207
Resultado integral del ejercicio	(20.826)	(13.486)
Saldo Final	209.954	230.780

La principal filial con Interés no controlador de Itaú Corpbanca, es la siguiente:

Nombre de Entidad	País	Participación grupo	Participación no controladora	Actividad principal
Itaú Corpbanca Colombia	Colombia	66,28%	33,72%	Giro bancario

La información que representa el interés no controlador de la empresa anteriormente nombrada, antes de ajustes de eliminación de consolidación es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Resumen de Estado de Situación Financiero		
Activos corrientes	4.562.751	5.475.492
Pasivos corrientes	3.939.178	4.813.426
Activos corrientes netos	623.573	662.066
Activos no corrientes	1.690.890	1.798.771
Pasivos no corrientes	1.692.197	1.778.623
Activos no corrientes netos	(1.307)	20.148
Activos netos	622.266	682.214
Interés no Controlador Acumulado	209.557	229.728

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Resumen de Estado de Resultados		
Ingresos por intereses y reajustes	562.639	482.806
Resultado del período	(12.272)	(14.994)
Resultado de Interés no Controlador	(4.138)	(5.056)

	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Resumen de Estado de Flujos de efectivo		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	16.822	(35.057)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión	(158.402)	93.018
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	35.937	(4.400)
Neto aumento (disminución) de flujo de efectivo	(105.643)	53.561

g. Resultados Integrales Consolidados del ejercicio

Conceptos involucrados	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Propietarios del Banco	Interés No controlador	Total	Propietarios del Banco	Interés No controlador	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Resultado Consolidado del Período	57.447	(4.133)	53.314	2.059	(4.967)	(2.908)
Otros Resultados Integrales antes de impuestos						
Instrumentos disponibles para la venta	6.220	3.746	9.966	11.542	3.876	15.418
Cobertura en el exterior	49.824	(627)	49.197	14.917	(1.459)	13.458
Cobertura de flujo de efectivo	(127)	-	(127)	(5.603)	-	(5.603)
Diferencias de conversión	(59.865)	(18.437)	(78.302)	2.380	(9.481)	(7.101)
Obligación sobre beneficios definidos	(138)	(70)	(208)	(2.598)	(1.322)	(3.920)
Total	53.361	(19.521)	33.840	22.697	(13.353)	9.344
Impuesto a la renta						
Instrumentos disponibles para la venta	(2.173)	(1.160)	(3.333)	(2.990)	(1.035)	(4.025)
Cobertura en el exterior	(14.068)	(143)	(14.211)	(3.219)	534	(2.685)
Cobertura de flujo de efectivo	44	-	44	1.345	-	1.345
Obligación sobre beneficios definidos	(4)	(2)	(6)	722	368	1.090
Total	(16.201)	(1.305)	(17.506)	(4.142)	(133)	(4.275)
Resultado Integral del Período	37.160	(20.826)	16.334	18.555	(13.486)	5.069

Nota 24- Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Este rubro comprende los intereses devengados en el período por todos los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables, lo anterior forma parte de los ingresos y gastos por concepto de intereses y reajustes que se muestran en el Estado de Resultados Consolidados del Período. Asimismo, se informa sobre intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada, como también el monto de estos que no fueron reconocidos en el Estado de Resultados Consolidados del Período por encontrarse suspendido ese reconocimiento sobre la base devengada.

- a. Entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	31/12/2017				31/12/2016			
	Intereses	Reajustes	Comisiones Prepago	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones Prepago	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Contratos de retrocompra	6.643	2	-	6.645	25.550	-	-	25.550
Créditos otorgados a Bancos	5.460	-	-	5.460	8.180	-	-	8.180
Colocaciones comerciales	853.267	68.050	2.003	923.320	759.883	99.803	2.077	861.763
Colocaciones para vivienda	184.838	57.974	7	242.819	152.321	78.217	14	230.552
Colocaciones para consumo	358.465	64	1.803	360.332	279.021	31	1.793	280.845
Instrumentos de Inversión	70.556	8.274	-	78.830	67.683	11.032	-	78.715
Otros ingresos por intereses y reajustes	9.656	546	-	10.202	8.427	466	-	8.893
Resultado de coberturas contables	(3.527)	-	-	(3.527)	(3.012)	-	-	(3.012)
Total	1.485.358	134.910	3.813	1.624.081	1.298.053	189.549	3.884	1.491.486

- b. Los intereses y reajustes sujetos a suspensión de reconocimiento de resultados, según lo indicado en letra p) de la Nota 1, son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos no sean efectivamente percibidos.

Al cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del monto por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente

	31/12/2017			31/12/2016		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Colocaciones comerciales	16.229	679	16.908	9.828	578	10.406
Colocaciones de vivienda	3.249	1.175	4.424	2.766	1.438	4.204
Colocaciones de consumo	-	-	-	2.191	-	2.191
Total	19.478	1.854	21.332	14.785	2.016	16.801

c. Al cierre del ejercicio, el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	31/12/2017			31/12/2016		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Depósitos a la vista	(72.732)	(139)	(72.871)	(78.147)	(173)	(78.320)
Contratos de retrocompra	(32.677)	-	(32.677)	(48.086)	-	(48.086)
Depósitos y captaciones a plazo	(420.190)	(13.047)	(433.237)	(419.661)	(39.720)	(459.381)
Obligaciones con bancos	(51.922)	(2.463)	(54.385)	(45.801)	-	(45.801)
Instrumentos de deuda emitidos	(210.104)	(72.780)	(282.884)	(156.168)	(79.126)	(235.294)
Otras obligaciones financieras	(114)	-	(114)	(142)	(197)	(339)
Otros gastos por intereses y reajustes	(556)	(1.962)	(2.518)	(905)	(2.261)	(3.166)
Resultado de cobertura contables	15.339	-	15.339	359	-	359
Total	(772.956)	(90.391)	(863.347)	(748.551)	(121.477)	(870.028)

Para efectos del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, el monto neto de intereses y reajustes al 31 de diciembre 2017 es MM\$760.734 (MM\$621.458, en diciembre 2016).

Nota 25- Ingresos y Gastos por Comisiones

Este rubro comprende el monto de todas las comisiones devengadas y pagadas en el período, excepto los que forman parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, corresponde principalmente a los siguientes conceptos:

a. Ingresos por Comisiones:

Este rubro comprende los ingresos financieros del período correspondiente a remuneraciones generadas por los servicios prestados por la entidad y sus filiales, corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Ingresos por Comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y Sobregiro	3.306	4.911
Comisiones por avales y cartas de crédito	14.776	13.562
Comisiones por servicios de tarjetas	63.388	52.775
Comisiones por administración de cuentas	12.024	10.171
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	25.359	24.813
Comisiones por intermediación y manejo de valores	13.183	9.454
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	25.965	23.614
Remuneraciones por intermediación de seguros	26.096	21.477
Asesorías financieras	8.162	8.951
Comisiones por créditos estudiantiles cedidos	4.680	3.354
Comisiones por operaciones de crédito	2.560	2.572
Comisiones por créditos hipotecarios	1.112	1.023
Otras remuneraciones por servicios prestados	12.088	12.768
Otras comisiones ganadas	3.721	4.356
Total	216.420	193.801

b. Gastos por Comisiones:

Este rubro comprende los gastos por comisiones devengadas en el ejercicio por las operaciones y corresponde a los siguientes conceptos:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Gastos por Comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(23.439)	(29.376)
Comisiones por operación de valores	(4.855)	(3.328)
Comisiones pagadas operaciones comercio exterior	(2.449)	(1.348)
Comisiones pagadas por Corp puntos	(1.439)	(1.309)
Comisiones bancarias	(3.157)	(3.232)
Comisiones convenio descuento planilla	(2.912)	(4.385)
Otras comisiones pagadas	(598)	(27)
Total	(38.849)	(43.005)

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultados Consolidados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Nota 26- Utilidad Neta por Operaciones Financieras

Incluye el monto de los ajustes por variación de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo de correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El monto de la utilidad neta de operaciones financieras que se muestra en el Estado de Resultados Consolidados corresponde a los siguientes conceptos:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Instrumentos financieros de negociación	43.323	40.893
Contratos de instrumentos de negociación derivados	(63.992)	45.137
Venta de cartera de créditos	15.121	18.863
Instrumentos financieros disponibles para la venta	12.162	7.454
Otros	175	61
Total	6.789	112.408

Nota 27- Resultado Neto de Cambio

Comprende los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y los procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera al momento de su enajenación. El detalle de los resultados de cambio al cierre del ejercicio es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Resultado neto de cambio monedas extranjeras		
Resultado de cambio neto posición de cambios	131.196	(30.191)
Otros resultados de cambio	2.562	1.179
Subtotal	133.758	(29.012)
Resultado neto por reajustes por tipo de cambio		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	(82)	14
Reajuste de instrumento de inversión	(824)	(121)
Reajustes de depósitos y captaciones	-	10
Reajustes de otros pasivos	1.385	-
Resultado neto de derivados en cobertura contable	(87.047)	(19.762)
Subtotal	(86.568)	(19.859)
Total	47.190	(48.871)

Nota 28- Provisiones y Deterioro por Riesgo de Crédito

- a. El movimiento registrado durante los períodos enero a diciembre de 2017 y 2016, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

31 de diciembre de 2017								
Adeudado por bancos	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Provisiones adicionales	Provisión mínima cartera normal	Total
	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes				
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS			
Constitución de provisiones:								
Provisiones individuales	(226)	(310.103)	-	-	(41.975)	-	-	(352.304)
Provisiones grupales	-	(70.519)	(36.558)	(252.346)	(2.269)	-	-	(361.692)
Resultados por constitución de provisiones	(226)	(380.622)	(36.558)	(252.346)	(44.244)	-	-	(713.996) (*)
Liberación de provisiones:								
Provisiones individuales	209	183.917	-	-	12.029	-	-	196.155
Provisiones grupales	-	31.154	26.110	88.651	1.243	-	-	147.158
Resultados por liberación de provisiones	209	215.071	26.110	88.651	13.272	-	-	343.313 (*)
Recuperación de activos castigados y otros	-	13.236	1.908	16.421	-	-	-	31.565
Resultado Neto	(17)	(152.315)	(8.540)	(147.274)	(30.972)	-	-	(339.118)

31 de diciembre de 2016								
Adeudado por bancos	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Provisiones adicionales	Provisión mínima cartera normal	Total
	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes				
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS			
Constitución de provisiones:								
Provisiones individuales	(307)	(378.503)	-	-	(18.314)	-	-	(397.124)
Provisiones grupales	-	(48.046)	(34.633)	(196.051)	(6.852)	-	-	(285.582)
Resultados por constitución de provisiones	(307)	(426.549)	(34.633)	(196.051)	(25.166)	-	-	(682.706) (*)
Liberación de provisiones:								
Provisiones individuales	286	244.250	-	-	20.858	-	392	265.786
Provisiones grupales	-	22.097	23.294	90.144	6.987	-	-	142.522
Resultados por liberación de provisiones	286	266.347	23.294	90.144	27.845	-	392	408.308 (*)
Recuperación de activos castigados y otros	-	8.897	1.285	13.088	-	-	-	23.270
Resultado Neto	(21)	(151.305)	(10.054)	(92.819)	2.679	-	392	(251.128)

(*) El detalle de los montos en el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Cargo por provisiones constituidas	713.996	682.706
Abono por liberación de provisiones	(343.313)	(408.308)
Total	370.683	274.398

- b. El detalle por tipo de crédito, analizado de forma colectiva e individual, que fueron constituidas y reversadas por concepto de provisión, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2017						
	Constitución de provisión			Reverso de provisión		
	Análisis Individual	Análisis Grupal	Total	Análisis Individual	Análisis Grupal	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Colocaciones comerciales	(310.103)	(70.519)	(380.622)	183.917	31.154	215.071
Colocaciones para vivienda	-	(36.558)	(36.558)	-	26.110	26.110
Colocaciones de consumo	-	(252.346)	(252.346)	-	88.651	88.651
	(310.103)	(359.423)	(669.526)	183.917	145.915	329.832
Bancos	(226)	-	(226)	209	-	209
	(310.329)	(359.423)	(669.752)	184.126	145.915	330.041

Al 31 de diciembre 2016						
	Constitución de provisión			Reverso de provisión		
	Análisis Individual	Análisis Grupal	Total	Análisis Individual	Análisis Grupal	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Colocaciones comerciales	(378.503)	(48.046)	(426.549)	244.250	22.097	266.347
Colocaciones para vivienda	-	(34.633)	(34.633)	-	23.294	23.294
Colocaciones de consumo	-	(196.051)	(196.051)	-	90.144	90.144
	(378.503)	(278.730)	(657.233)	244.250	135.535	379.785
Bancos	(307)	-	(307)	286	-	286
	(378.810)	(278.730)	(657.540)	244.536	135.535	380.071

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco y filiales.

Nota 29- Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Remuneración del personal	(174.029)	(148.073)
Bonos o gratificaciones	(68.946)	(53.669)
Indemnización por años de servicio	(18.803)	(32.704)
Gastos de capacitación	(734)	(1.050)
Seguro de Salud y vida	(3.487)	(1.576)
Otros gastos del personal	(15.324)	(8.593)
Total	(281.323)	(245.665)

Nota 30- Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(34.754)	(23.226)
Arriendos de oficina	(36.482)	(26.308)
Arriendo de equipos	(2.890)	(2.649)
Primas de seguro	(22.624)	(14.953)
Materiales de oficina	(2.228)	(2.004)
Gastos de informática y comunicaciones	(41.872)	(25.860)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(5.022)	(4.240)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(4.691)	(3.469)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(3.347)	(2.427)
Gastos judiciales y notariales	(9.546)	(7.232)
Honorarios por informes técnicos	(11.274)	(7.096)
Honorarios por servicios profesionales	(2.358)	(2.535)
Honorarios por clasificación de títulos	(1.613)	(888)
Multas aplicadas por otros organismos	(75)	(728)
Administración integral cajeros automáticos	(5.837)	(5.855)
Administración servicios externos temporales	(812)	(201)
Franqueos y gastos de correos	(523)	(2.864)
Eventos internos	(666)	(237)
Donaciones	(1.778)	(741)
Servicios contratados	(8.567)	(11.959)
Aportes varios	(62)	(732)
Programas comerciales	(1.253)	(2.609)
Administración Tarjetas de créditos	(4.363)	(4.351)
Otros gastos generales de administración	(14.493)	(11.130)
Subtotal	(217.130)	(164.294)
Servicios subcontratados	(24.724)	(23.609)
Procesamientos de datos	(14.733)	(14.369)
Venta de productos	(832)	(435)
Evaluación de créditos	(5)	(511)
Otros	(9.154)	(8.294)
Gastos del directorio	(1.394)	(1.056)
Remuneraciones del directorio	(1.394)	(1.056)
Publicidad y propaganda	(16.268)	(8.322)
Impuestos, contribuciones, aportes	(46.106)	(37.923)
Contribuciones de bienes raíces	(671)	(443)
Patentes	(1.430)	(1.665)
Otros impuestos (*)	(36.031)	(29.591)
Aporte a la SBIF	(7.974)	(6.224)
Total	(305.622)	(235.204)

(*) Corresponde principalmente a impuestos, distintos de impuesto a la renta, que afectan a Banco Itaú Corpbanca Colombia y sus Filiales (segmento Colombia), y que gravan transacciones financieras locales, la realización permanente de actividades comerciales o de servicios, impuestos al valor agregado no descontables e impuesto al patrimonio, entre otros.

Nota 31- Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- a. Los valores correspondientes a cargos en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detalla a continuación:

		31/12/2017	31/12/2016
	Nota	MMS	MMS
Depreciaciones y amortizaciones			
Depreciación del activo fijo	14	(19.370)	(13.834)
Amortizaciones de intangibles	13	(62.475)	(49.858)
Saldos		(81.845)	(63.692)

b. Deterioro:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del gasto por deterioro es como sigue:

		31/12/2017	31/12/2016
	Nota	MMS	MMS
Deterioro en inversiones disponibles para la venta	11	-	-
Deterioro en inversiones mantenidas al vencimiento	11	-	-
Subtotal activos financieros		-	-
Deterioro de activo fijo (1)	14	(27)	(351)
Deterioro de intangible	13	-	-
Subtotal activos no financieros		(27)	(351)
Total		(27)	(351)

- (1) Corresponde al deterioro por obsolescencia tecnológica originada por la normativa vigente (Decreto N°222 del 30 de Octubre de 2013 del Ministerio del Interior y Seguridad Pública) aplicada a los cajeros automáticos (ATM), la cual se encuentra en concordancia con lo estipulado por la NIC 36 Deterioro del valor de los activos.

El Banco evalúa al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo, intangibles y goodwill, agrupados en Unidades Generadoras de Efectivo (UGE). En caso de existir tales indicios y a lo menos anualmente, el Banco estima el importe recuperable (IR) de sus UGEs.

El Banco ha definido dos UGEs: UGE Chile²⁵ y UGE Colombia²⁶, la definición de las UGEs mencionadas se realizó en función de sus principales áreas geográficas, cuya generación de flujos y gestión son analizados por la alta Administración de forma separada, debido a que sus aportes a la entidad consolidada pueden ser identificados de forma independiente. Es importante mencionar que estas UGEs son consistentes con sus segmentos operativos (Ver Nota 4).

²⁵ Compuesta por Banco Itaú Corpbanca y sus filiales chilenas más la sucursal de Nueva York.

²⁶ Conformada por Banco Itaú Corpbanca Colombia y todas sus filiales más Itaú Corredor de Seguros Colombia S.A. (ex Helm Corredor de Seguros S.A.).

El valor en libros de ambas UGEs es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
Unidades Generadoras de Efectivo	MM\$	MM\$
Chile	2.547.209	2.471.630
Colombia	852.621	932.666

Prueba de deterioro del valor del goodwill

1. Asignación del goodwill

El Goodwill generado en la adquisición inversa mencionada en Nota 1, sección "Información General – Antecedentes de Itaú CorpBanca y Filiales", se asignó de la siguiente manera a las dos UGEs identificadas²⁷:

Goodwill	31/12/2017	31/12/2016
	MM\$	MM\$
Chile	940.785	940.785
Colombia	228.458	247.662

2. Metodología utilizada por el Banco

Consistentemente con lo realizado el ejercicio anterior, los importes recuperables de las UGEs Chile y Colombia, se han determinado utilizando la metodología del modelo de descuento de dividendos. Esta metodología considera el flujo que generarían los dividendos repartidos a sus accionistas en un horizonte de proyección perpetuo, descontados a su tasa de costo patrimonial a la fecha de valuación. De esta manera, se puede estimar el valor económico del patrimonio, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros y otros supuestos aprobados por la Administración.

En su proceso para probar el deterioro del goodwill, la Administración consideró distintas fuentes de información, entre las que se puede mencionar las siguientes:

- La información histórica existente para ambos bancos post fusión y de ser relevante también pre-fusión. La información histórica fue conciliada considerando aquellos eventos juzgados como de única vez y no recurrentes.
- Los presupuestos aprobados por la Administración.
- Información de fuentes externas, tales como informes de analistas, supervisores, Bancos Centrales y press releases.
- Información observable de mercado, tales como curvas de tasas, proyecciones de inflación y crecimiento.
- La estrategia competitiva definida para ambos bancos.
- La estructura de financiamiento proyectada y su impacto en los requerimientos de capital y política interna del Banco.

²⁷ El goodwill surgido por la adquisición de un negocio en el extranjero (caso Colombia) se expresa en la moneda funcional del citado negocio (Peso Colombiano), convirtiéndose a la tasa de cambio de cierre (tipo de cambio COP a CLP para efectos de registro contable en Chile) de acuerdo a NIC 21 (ver Nota 13).

3. Supuestos clave utilizados en los cálculos del importe recuperable.

Los supuestos clave utilizados en el cálculo del importe recuperable, definidos como aquellos a los cuales el cálculo es más sensible, se presentan a continuación:

Supuestos Principales		31/12/2017		31/12/2016	
		Chile	Colombia	Chile	Colombia
Tasas de perpetuidad	(%)	5,2	6,5	4,0	5,6
Tasas de inflación proyectada	(%)	2,8 - 3,0	3,0 - 3,4	2,4 - 3,0	3,0 - 4,0
Tasas de descuento	(%)	10,5	11,5	12,0	12,4
Crecimiento Colocaciones	(%)	8,4 - 9,9	6,2 - 13,4	8,4 - 9,9	6,2 - 13,4
Límite índice solvencia	(%)	10 - 12	9 - 10,8	10 - 12	9 - 10,8

a. Período de Proyección y Perpetuidad.

Las proyecciones de flujos se realizaron para un período de 6 años, desde el 2018 hasta el 2023 (7 años para 2016). Después de este período, se calcula un valor presente de los flujos del año 2023, proyectados a perpetuidad utilizando tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto alineadas con las esperadas para los mercados en que las UGEs descritas operan.

La definición de proyectar 6 años (7 años en 2016) es consistente con el tiempo necesario para desplegar el plan de Integración Corporativo, cuyo objetivo es capturar de mejor forma las oportunidades de creación de valor para el Banco. De esta forma, la estrategia siendo implementada implica, además de los cambios en la plana gerencial y los modelos de operación de ambos Bancos, el cambio hacia un nuevo mix de productos, segmentación de clientes y objetivos a mediano y largo plazo.

Esta transformación ha significado asumir costos y otros esfuerzos económicos con la expectativa de capturar sinergias a partir del 2018.

Considerando lo anterior, la Administración decidió proyectar los resultados en un período de 6 años (7 años en 2016), para lograr normalizar el Banco antes de calcular los flujos en la perpetuidad.

b. Colocaciones y depósitos.

Las colocaciones fueron proyectadas considerando un aumento del orden del 9,26% anual para Chile y 10,31% en Colombia. Los cambios previstos en el mix de productos fueron también modelados para ambos países.

La cartera de depósitos fue proyectada en relación a la reciprocidad establecida como meta.

Ambos conceptos se modelaron alineados a las expectativas de crecimiento de mercado y market share objetivo. Para el caso particular del mercado Colombiano, se modeló el crecimiento de la cartera de forma tal de recuperar hacia el 2023, el market share alcanzado por el Banco antes de la fusión.

c. Ingresos.

Los ingresos por intereses y comisiones fueron proyectados de manera consistente con las colocaciones, modelándose las tasas de interés y comisiones previstas para cada cartera y tipo de producto. Adicionalmente se consideraron otros aspectos macroeconómicos relevantes tales como la inflación y tasa básica de interés.

d. Costos de Fondeo.

La proyección de los costos se determina principalmente por los saldos medios de depósitos a la vista y a plazo, considerando un comportamiento promedio anual del 5,0% para Chile y 3,5% para Colombia.

En el costo de fondos del Banco se modela el impacto de la estrategia de reciprocidad mencionada anteriormente, sin existir mayores cambios en la estructura de financiamiento.

e. Tasa de descuento.

Se consideró como tasa de descuento el Costo de Capital propio (Ke) en moneda local, la que se utilizó para descontar los flujos de cada UGE. Este cálculo consideró un premio por el riesgo país propio de cada UGE.

f. Tasa de perpetuidad.

Las tasas de crecimiento a perpetuidad están alineadas con el crecimiento de la economía en ambas jurisdicciones. Consecuentemente, fueron construidas considerando las proyecciones de inflación y crecimiento del PIB locales.

g. Pago de dividendos.

El pago de dividendos se realizó maximizando los flujos de caja del accionista tomando como restricción que el indicador de solvencia (relación de patrimonio técnico con activos ponderados por riesgo) supere los límites de exigidos por las entidades reguladoras, más un 20% adicional. De esta forma se consideró un dividendo del 30% para los primeros 6 años y del 50% en la perpetuidad.

4. Resultados de la evaluación

Como consecuencia del proceso de evaluación de deterioro antes descrito, la Administración concluye que el importe recuperable de las UGEs excede su valor en libros (VL) de acuerdo a lo siguiente:

		31/12/2017		31/12/2016	
		Chile	Colombia	Chile	Colombia
Importe Recuperable/Valor Libro (IR/VL)	(%)	119,10	103,50	128,00	111,11

Consecuentemente, la Administración no ha identificado un cargo por deterioro que deba ser reconocido en los presentes estados financieros.

5. Incertidumbres y sensibilidad del cálculo a los cambios en supuestos clave

Las estimaciones y juicios incluidos en los cálculos del importe recuperable se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de la Administración sobre los eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias actuales. Sin embargo, los supuestos utilizados están sujetos a un importante grado de incertidumbre y los resultados reales futuros podrían diferir de las proyecciones. Por ejemplo:

- Se ha considerado que la integración operacional de los Bancos en Chile culminan de materializarse en el 2019.
- El modelo de estimación del valor recuperable de la UGE Colombia asume un resultado de equilibrio durante el 2018 y la recuperación del negocio desde el 2019 en adelante.
- Lo anterior, en conjunto con otras medidas repercute en crecimientos en las distintas carteras de colocaciones por sobre el promedio del sistema.

El Banco ha sensibilizado las tasas de descuento y crecimiento en la perpetuidad de la UGE Colombia, de manera separada, que entregarían como resultado que el Importe Recuperable (IR) de la UGE Colombia igualaría a su Valor en Libros (VL):

		31/12/2017	31/12/2016
Tasas de descuento	(%)	11,7	13,1
Tasas de crecimiento perpetuidad	(%)	6,3	4,3

La Administración ha considerado y analizado posibles cambios razonables para supuestos clave y no ha identificado otras situaciones en las que el Valor Libro exceda el Importe Recuperable.

Adicionalmente se han sensibilizado las tasas de descuento y crecimiento en la perpetuidad de la UGE Colombia, de forma separada, en ambos casos de 30 puntos base:

		31/12/2017	31/12/2016
Tasas de descuento	(%)	11,5	12,4
Rango	(%)	10,9 - 12,1	12,4 - 13,0
Rango (IR/VL)	(%)	93,1 - 116,7	101,2 - 122,9
Tasas de crecimiento perpetuidad	(%)	6,5	5,6
Rango	(%)	5,9 - 7,1	5,0 - 6,2
Rango (IR/VL)	(%)	92,8 - 109,8	105,3 - 118,0

6. Reconciliación de tasas antes y después de impuestos

El Banco ha utilizado la tasa de costo de capital propio (Ke) tasa de descuento en su cálculo del importe recuperable, tasa que es observable después de impuestos. El siguiente cuadro muestra el efecto de considerar los flujos y tasa de descuento antes de impuestos.

		31/12/2017		31/12/2016	
		Chile	Colombia	Chile	Colombia
Tasas de descuento	(%)	12,78	17,93	17,77	12,4
Importe Recuperable/Valor Libro	(%)	153,05	121,95	134,15	109,06

Nota 32 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

a. Otros ingresos operacionales

El detalle de los otros ingresos de operación es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.566	1.176
Otros ingresos	2.578	75
Subtotales	8.144	1.251
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencia	-	-
Subtotales	-	-
Otros Ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	14.119	37
Subtotales	14.119	37
Recuperación de bienes Leasing	522	514
Ingreso contribuciones Bienes de Leasing	-	144
Otros ingresos operacionales filiales	3.092	2.572
Utilidades por venta de Bienes de Leasing	19	349
Otros ingresos operacionales Leasing	173	598
Aporte Marketing compañías de seguro	21	742
Recuperación multa SBIF (Ver Nota 22)	21.765	-
Ingresos Menores	7.244	7.151
Reintegro Provisión	2.352	4.997
Otros ingresos	4.478	1.092
Subtotales	39.666	18.159
Total	61.929	19.447

b. Otros gastos operacionales:

Durante el ejercicio 2017 y 2016, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago.		
- Provisiones por bienes recibidos en pago.	(14.472)	(9.463)
- Castigo de bienes recibidos en pago	(3.483)	(1.846)
- Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(714)	(596)
Subtotales	(18.669)	(11.905)
Provisiones por contingencias		
- Provisión por riesgo país	(437)	(1.634)
- Otras provisiones por contingencias	(3.966)	(8.999)
Subtotales	(4.403)	(10.633)
Otros gastos.		
- Pérdida por venta de activo fijo	(1.099)	(71)
- Pérdida por venta de participación en sociedades	-	-
- Costo de reestructuración	-	-
Subtotales	(1.099)	(71)
- Gasto por informe comerciales	-	(176)
- Gasto beneficios puntos tarjetas	(13.238)	(26.303)
- Gasto por pérdidas operacionales	(8.098)	(2.661)
- Gasto por seguro ley 20.027	(1.205)	(1.420)
- Gasto provisiones bienes recuperados del Leasing	(4.835)	(11.327)
- Gasto bancarios	(3.482)	(2.184)
- Multas y sanciones	(2.025)	(880)
- Perdida por bienes siniestrados	(2.026)	(962)
- Otros gastos	(1.273)	(8.059)
Subtotales	(36.182)	(53.972)
Total	(60.353)	(76.581)

Nota 33 - Operaciones con Partes Relacionadas

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la SBIF se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución directamente o a través de terceros.

El Artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los Bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a la que habitualmente prevalecen en el mercado.

Cuando se trata de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, son operaciones con partes relacionadas de una sociedad anónima abierta toda negociación, acto, contrato u operación en que deba intervenir la sociedad, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean Directores, Gerentes, Administradores, Ejecutivos Principales o Liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; y toda persona que por sí sola o con otros con quien tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más de su capital, con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el Comité de Directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de Director, Gerente, Administrador, Ejecutivo Principal o Liquidador de la sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses. El Artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma. Por otra parte, el Artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los Directores, Gerentes o Apoderados Generales del Banco.

a. Créditos otorgados a personas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017			Al 31 de diciembre 2016		
	Empresas Productivas	Sociedad de Inversión	Personas naturales	Empresas Productivas	Sociedad de Inversión	Personas Naturales
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	113.202	79.715	3.730	117.362	93.170	3.070
Colocaciones para vivienda	-	-	19.273	-	-	19.568
Colocaciones de consumo	-	-	5.081	-	-	3.493
Colocaciones Brutas	113.202	79.715	28.084	117.362	93.170	26.131
Provisión sobre colocaciones	(1.627)	(5.252)	(96)	(2.398)	(396)	(197)
Colocaciones netas	111.575	74.463	27.988	114.964	92.774	25.934
Créditos contingentes	13.039	13.658	7.990	78.708	7.400	5.393
Provisiones sobre créditos contingentes	(35)	(298)	(11)	(71)	(31)	(41)
Colocaciones contingentes netas	13.004	13.360	7.979	78.637	7.369	5.352

b. Otras operaciones con partes relacionadas.

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Nombre o razón social	Descripción	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
		Saldos por cobrar (por pagar)	Efecto en resultados		Saldos por cobrar (por pagar)	Efecto en resultados	
			Ingresos	Gastos		Ingresos	Gastos
		MM\$		MM\$	MM\$		MM\$
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	-	-	3.355	-	-	3.754
Transbank S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	14.586	-	-	10.882
Combank S.A.	Servicios de transmisión de datos	-	-	378	-	-	291
Itaú Chile Cia. de Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	-	7.819	948	-	5.653	2.782
Asesorías Cumelen S.A.	Servicios de asesorías	-	-	-	-	-	450
Corp Research S.A.	Asesorías administrativas	-	-	453	-	-	443
Recuperadora de Créditos Ltda.	Servicio de Cobranza	-	-	-	-	-	1.414
Itaú Chile Inv. Serv. y Administración S.A.	Arriendo	-	-	650	-	-	927
Compañía de Seguros Confuturo S. A. (*)	Seguros	-	-	-	-	-	1.418
Compañía de Seguros Corp Seguros S. A. (*)	Seguros	-	-	-	-	-	3.263
Instituto de Estudios Bancarios Guillermo Subercaseaux	Servicios de Educación	-	-	143	-	-	69
Opina S.A.	Servicios de Publicación	-	-	-	-	-	110
VIP Asesorías y Servicios Integrales Ltda.	Asesorías	-	-	415	-	-	185
Everis Chile S.A.	Asesorías	-	-	607	-	-	-
CAI Gestion Inmobiliaria S.A.	Casas Comerciales (Grandes Tiendas)	-	-	115	-	-	90
Universidad Andres Bello	Servicios de Educación	-	-	-	-	-	32
Promoservice S.A.	Servicios de Promoción	-	-	267	-	-	1.431
Comder Contraparte Central S.A	Servicios bancarios	-	-	1.067	-	-	697
Sinacofi S.A. (*)	Servicios de transmisión de datos	-	-	-	-	-	918
Operadora de Tarjeta de Crédito Nexus S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	3.836	-	-	1.896
Pulso Editorial S.A	Servicios de Publicación	-	-	509	-	-	521
Inmobiliaria Edificio Corpgroup S.A.	Arriendo de oficinas y gastos comunes	-	-	4.725	-	-	5.010
Grupo de Radios Dial S.A.	Publicidad	-	-	-	-	-	107
Hotel Corporation of Chile S.A.	Alojamientos, eventos	-	-	265	-	-	64
Corp Imagen y diseños S.A.	Otros servicios	-	-	196	-	-	82
Asesorías e Inversiones Rapelco Limitada S.A.	Otros servicios	-	-	-	-	-	37
Corp Group Holding Inversiones Limitada	Asesorías	-	-	398	-	-	394
SMU S.A., Rendic Hnos. S.A.	Arriendo de espacios ATMs (Ver Nota 16)	7.960	-	2.221	10.181	-	2.152
Inversiones Corp Group Interhold Ltda.	Asesorías administrativas	-	-	3.097	-	-	2.172
Bcycle Latam SPA	Otros servicios	-	-	552	-	-	-

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

(*) Estas sociedades al cierre de diciembre 2017, ya no son consideradas como partes relacionadas.

El Banco, durante el 2016, realizó compra de créditos a Itaú Unibanco S.A. – Nassau Branch, por US\$152.263.397 e Itaú Unibanco S.A – New York Branch por US\$25.875.000, a través de la sucursal que posee en New York, dicha compra fue realizada al valor par del portafolio de créditos y no generó impactos en resultados.

c. Donaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nombre o razón social	Descripción	Efecto en resultados	
		Gastos	
		Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
		MMS	MMS
Fundación Corpgroup Centro Cultural	Donaciones	1.302	1.373
Fundación Descúbreme	Donaciones	200	173
Fundación Itaú	Donaciones	167	152
Fundación de Inclusión Social Aprendamos	Donaciones	5	5

d. Otros activos y pasivos con partes relacionadas.

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
ACTIVOS	23.962	44.790
Contratos de derivados financieros	21.687	33.951
Otros activos	2.275	10.839
PASIVOS	185.056	249.741
Contratos de derivados financieros	1.935	14.227
Depósitos a la vista	37.464	69.473
Depósitos y otras captaciones a plazo	131.409	155.251
Otros pasivos	14.248	10.790

e. Resultados de operaciones con partes relacionadas.

Tipo de ingreso o gasto reconocido	31/12/2017		31/12/2016	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	MMS	MMS	MMS	MMS
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	10.146	4.902	11.370	5.913
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	5.227	-	5.483	-
Utilidad y pérdida por negociación	2.333	1.534	3.399	7.810
Gastos de apoyo operacional	537	99	324	438
Otros ingresos y gastos	216	390	70	303
Total	18.459	6.925	20.646	14.464

f. Contratos con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2017

Nombre o razón social	Descripción
Inmobiliaria Edificio Corpgroup S.A.	Arriendo de oficinas y gastos comunes
Corp Group Holding Inversiones Limitada	Asesorías
CAI Gestión Inmobiliaria S.A.	Casas Comerciales (Grandes Tiendas)
Unired S.A.	Administración de pagos
Corp Imagen y Diseño S.A.	Otros Servicios
Copesa S.A.	Publicidad
Corp Research S.A.	Asesorías
Promoservice S.A.	Servicio de Promoción
Inversiones Santa Valentina S.A.	Asesorías administrativas
Itau Corpbanca Recaudaciones y Cobranzas S.A.	Servicio de cobranza judicial y extrajudicial
Corp Group Holding Inversiones Limitada	Asesorías
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Servicio de Publicación
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos
Transbank S.A.	Administración tarjetas de crédito
Nexus S.A.	Administración tarjetas de crédito
Combanc S.A.	Servicios de transmisión de datos
Rendic Hnos S.A.	Servicio de Publicación
Servicios de información Avanzada Comercial Financiera S.A.	Asesorías
Comder Contraparte Central S.A.	Asesorías
Inversiones Corp Group Interhold S.A.	Asesorías administrativas

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre o razón social	Descripción
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos
Pulso Editorial S.A.	Servicios de Publicación
SMU S.A., Rendic Hnos S.A.	Arriendo espacios ATMs
CAI Gestión Inmobiliaria S.A.	Casas Comerciales (Grandes Tiendas)
Unired S.A.	Administración de pagos
Corp Imagen y Diseño S.A.	Otros Servicios
Corp Research S.A.	Asesorías
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Corretaje de Primas de seguros y Arriendos de oficinas
Instituto profesional AIEP S.A.	Servicios de Publicación
Distribución y Servicios META S.A.	Distribución y Servicios
Transbank S.A.	Administración tarjetas de crédito
Inversiones Santa Valentina S.A.	Asesorías administrativas
Opina S.A.	Asesorías
Compañía de Seguros CorpSeguros S.A.	Arriendos de oficinas
Itaú Chile Inversiones, Servicios y Administración S.A.	Arriendos de oficinas
Combanc S.A.	Servicios de transmisión de datos
Servicios de Información Avanzada Comercial Financiera S.A.	Asesorías
Sinacofi S.A.	Servicios de transmisión de datos
Comder Contraparte Central S.A.	Asesorías
Promoservice S.A.	Servicio de Promoción
Inversiones Corp Group Interhold S.A.	Asesorías administrativas
Operadora de Tarjeta de Crédito Nexus S.A.	Administración tarjetas de crédito
Laborum.com Chile S.A.	Servicios de Publicación
Corp Group Holding Inversiones Limitada	Asesorías
Inmobiliaria Edificio Corpgroup S.A.	Arriendo de oficinas y gastos comunes
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Servicio de Publicación

g. Pagos al Directorio y al personal clave de la Gerencia.

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Retribuciones a corto plazo a los empleados	27.759	35.762
Indemnizaciones por cese de contrato	3.471	14.893
Total	31.230	50.655

Año 2017

La remuneración total percibida durante el año 2017 por los gerentes y ejecutivos principales de Itaú CorpBanca ascendió a la suma de MM\$21.505.

h. Conformación del personal clave.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargo	Número de Ejecutivos	
	31/12/2017	31/12/2016
Directores	11	11
Gerente General	7	10
Gerente División	11	9
Gerente de Area	94	102
Subgerente	155	149
Vicepresidente	2	2

i. Transacciones con personal clave.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han realizado las siguientes transacciones con el personal clave:

	Ingresos	
	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
Tarjetas de créditos	390	307
Consumo	793	868
Comercial	815	700
Hipotecarios	3.541	3.554

Nota 34 - Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable

Esta revelación se basa en la aplicación de los lineamientos normativos locales Capítulo 7-12 “Valor razonable de instrumentos financieros” de la SBIF e internacionales NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”, teniendo siempre en cuenta el cumplimiento de ambos. Aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable (recurrente y no recurrente).

A continuación se presentan los principales lineamientos y definiciones utilizadas por el Grupo:

Valor razonable. Precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (es decir, un precio de salida). La transacción es llevada a cabo en el mercado principal²⁸ o más ventajoso²⁹ y no es forzada, es decir, no considera factores específicos del Grupo que podrían influir en la transacción real.

Participantes del mercado. Compradores y vendedores en el mercado principal (o más ventajoso) del activo o pasivo que tienen todas las características siguientes:

- a. Son independientes el uno del otro, es decir, no son partes relacionadas como se definen en la NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, aunque el precio de una transacción entre partes relacionadas puede utilizarse como un dato de entrada para una medición del valor razonable si la entidad tiene evidencia de que la transacción se realizó en condiciones de mercado.
- b. Están debidamente informados, teniendo una comprensión razonable del activo o pasivo y que utilizan en la transacción toda la información disponible, incluyendo información que puede obtenerse a través de esfuerzos con la diligencia debida que son los usuales y habituales.
- c. Son capaces de realizar una transacción para el activo o pasivo.
- d. Tienen voluntad de realizar una transacción con el activo o pasivo, es decir están motivados pero no forzados u obligados de cualquier forma a hacerlo.

Medición del valor razonable. Al medir este valor el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Aspectos de transacción. Una medición del citado valor supone que el activo o pasivo se intercambia en una transacción ordenada entre participantes del mercado para vender el activo o transferir el pasivo en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. La citada medición supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Participantes del mercado. La medición del citado valor mide el valor razonable del activo o un pasivo utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mismo actúan en su mejor interés económico.

²⁸ Mercado con el mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo.

²⁹ Mercado que maximiza el importe que se recibiría por vender el activo o minimiza el importe que se pagaría por transferir el pasivo, después de tener en cuenta los costos de transacción y transporte.

Precios. El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Máximo y mejor uso de los activos no financieros. La medición a valor razonable de estos activos tiene en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de éste a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

Pasivos e instrumentos de patrimonio propios del Grupo. La medición a valor razonable supone que estas partidas se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de estas partidas supone que:

- a. Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- b. Un instrumento de patrimonio propio permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

Riesgo de incumplimiento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento. Este riesgo incluye, pero puede no limitarse al riesgo de crédito propio de una entidad. El citado riesgo supone que es el mismo antes y después de la transferencia del pasivo.

Reconocimiento inicial. Al momento de adquirir un activo o asumir un pasivo en una transacción de intercambio para ese activo o pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (un precio de entrada). Por el contrario, el valor razonable del activo o pasivo es el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir el pasivo (un precio de salida). Las entidades no venden necesariamente activos a los precios pagados para adquirirlos. De forma análoga, no necesariamente se transfieren pasivos a los precios recibidos por asumirlos.

Técnicas de valoración. Se utilizarán las técnicas que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. En este sentido, se destacan los siguientes enfoques siendo los dos primeros los más utilizados por el Grupo:

- a. Enfoque de mercado. Utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares), tales como un negocio.
- b. Enfoque del ingreso. Convierte importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un importe presente único (es decir, descontado). La medición del valor razonable se determina sobre la base del valor indicado por las expectativas de mercado presentes sobre esos importes futuros.
- c. Enfoque del costo. Refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (a menudo conocido como costo de reposición corriente).

Técnicas de valor presente. Técnica de ajuste de la tasa de descuento y flujos de efectivo esperados (valor presente esperado). La técnica del valor presente utilizada para medir el valor razonable dependerá de los hechos y circunstancias específicas del activo o pasivo que se está midiendo y la disponibilidad de datos suficientes.

Componentes de la medición del valor presente. El valor presente es una herramienta utilizada para vincular importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o valores) a un importe presente utilizando una tasa de descuento. Una medición del valor razonable de un activo o un pasivo utilizando una técnica de valor presente capta todos los elementos siguientes desde la perspectiva de los participantes del mercado en la fecha de la medición:

- a. Una estimación de los flujos de efectivo futuros para el activo o pasivo que se está midiendo.
- b. Expectativas sobre las variaciones posibles del importe y distribución temporal de los flujos de efectivo que representan la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo.
- c. El valor temporal del dinero, representado por la tasa sobre activos monetarios libres de riesgo que tengan fechas de vencimiento o duración que coincida con el periodo cubierto por los flujos de efectivo y no planteen ni incertidumbre en la distribución temporal ni riesgo de incumplimiento para el tenedor (es decir, tasa de interés libre de riesgo).
- d. El precio por soportar la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo (es decir, una prima de riesgo).
- e. Otros factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta en esas circunstancias.
- f. Para un pasivo, el riesgo de incumplimiento relacionado con ese pasivo, incluyendo el riesgo de crédito propio de la entidad (es decir, el del deudor).

Jerarquía del valor razonable. Concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de nivel de 3). Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Determinación del valor razonable

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros al cierre de diciembre de 2017 y 2016, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera Consolidado del Grupo no se presentan a su valor razonable.

		31/12/2017		31/12/2016	
	Nota	Valor libro	Valor razonable estimado	Valor libro	Valor razonable estimado
		MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS					
Efectivo y depósitos en bancos	5	964.030	964.030	1.487.137	1.487.137
Operaciones con liquidación en curso	5	157.017	157.017	145.769	145.769
Instrumentos para negociación	6	415.061	415.061	632.557	632.557
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	28.524	28.524	170.242	170.242
Contratos de derivados financieros	8	1.248.775	1.248.775	1.102.769	1.102.769
Adeudado por bancos	9	70.077	70.077	150.568	150.568
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	19.731.666	19.893.448	20.427.214	20.480.706
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.653.066	2.653.066	2.054.110	2.054.110
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	202.030	201.283	226.433	200.615
PASIVOS					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	4.141.667	4.141.667	4.453.191	4.453.191
Operaciones con liquidación en curso	5	109.496	109.496	67.413	67.413
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	420.920	420.920	373.879	373.879
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	10.065.243	10.099.251	11.581.710	11.603.528
Contratos de derivados financieros	8	1.095.154	1.095.154	907.334	907.334
Obligaciones con bancos	18	2.196.130	2.216.507	2.179.870	2.190.715
Instrumentos de deuda emitidos	19	5.950.038	6.185.043	5.460.253	5.419.646
Otras obligaciones financieras	19	17.066	17.066	25.563	25.563

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Grupo generadas por su negocio, ni futuras actividades de negocio, y por lo tanto no representa el valor del Grupo como empresa en marcha.

A continuación se detallan los métodos utilizados para la estimación del citado valor razonable:

a. Medición de Valor Razonable de Activos y Pasivos sólo para efectos de revelación (no recurrentes).

		Medición a valor razonable de partidas que no se valorizan en forma recurrente	
	Nota	31/12/2017	31/12/2016
		MMS	MMS
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	964.030	1.487.137
Operaciones con liquidación en curso	5	157.017	145.769
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	28.524	170.242
Adeudado por bancos	9	70.077	150.568
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		19.893.448	20.480.706
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		201.283	200.615
		21.314.379	22.635.037
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	4.141.667	4.453.191
Operaciones con liquidación en curso	5	109.496	67.413
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	420.920	373.879
Depósitos y otras captaciones a plazo		10.099.251	11.603.528
Obligaciones con bancos		2.216.507	2.190.715
Instrumentos de deuda emitidos		6.185.043	5.419.646
Otras obligaciones financieras	19	17.066	25.563
		23.189.950	24.133.935

Efectivo, activos y pasivos de corto plazo

El valor razonable de estas operaciones se aproxima al valor libro dada su naturaleza de corto plazo. Entre éstas se cuentan:

- Efectivo y depósitos en bancos.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Depósitos y otras obligaciones a la vista.
- Otras obligaciones financieras.

Colocaciones

El valor razonable de las colocaciones se determinó utilizando un análisis de descuento de flujo de efectivo. En el caso de las colocaciones para vivienda y de consumo, los flujos fueron descontados con la tasa efectiva de colocación promedio del último mes del período para cada tipo de producto. Para el caso de las colocaciones comerciales se descontaron los flujos a tasa libre de riesgo más un ajuste por la pérdida esperada por riesgo de crédito, acorde a la solvencia de cada deudor. El ajuste por riesgo de crédito se basa en variables observables de mercado y metodologías cualitativas y cuantitativas de riesgo de crédito del Grupo de acuerdo a su política.

Esta metodología se aplicó a las siguientes partidas contables:

- Adeudado por bancos.
- Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Instrumentos financieros al vencimiento

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando cotizaciones y transacciones observadas en el mercado principal de instrumentos idénticos, o en ausencia de estos, instrumentos similares. Para las estimaciones del valor razonable de instrumentos de deuda o valores representativos de deuda, se toman en cuenta variables e insumos adicionales, en la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

Pasivos de mediano y largo plazo

El valor razonable de pasivos de mediano y largo plazo se determinó a través del descuento de los flujos de efectivo, utilizando una curva de costo de fondo, tasa de interés que refleja las condiciones actuales de mercado a los que se transan los instrumentos de deuda de la Entidad. Entre los pasivos de mediano y largo plazo se cuentan:

- Depósitos y otras captaciones a plazo.
- Obligaciones con bancos.
- Instrumentos de deuda emitidos.

b. Medición de Valor Razonable de Activos y Pasivos para efectos de registro (recurrentes).

	Medición a valor razonable de instrumentos que se valorizan en forma recurrente	
	31/12/2017	31/12/2016
	MMS	MMS
ACTIVOS		
Instrumentos para negociación	415.061	632.557
Del Estado y Banco Central de Chile	7.126	26.204
Otros instrumentos emitidos en el país	5	13.394
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	381.262	547.499
Otros instrumentos emitidos en el exterior	8.147	11.727
Inversiones en Fondos Mutuos	18.521	33.733
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.653.066	2.054.110
Del Estado y Banco Central de Chile	1.783.877	1.173.973
Otros instrumentos emitidos en el país	147.762	432.811
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	420.687	284.444
Otros instrumentos emitidos en el exterior	300.740	162.882
Contratos de derivados financieros	1.248.775	1.102.769
Forwards	316.901	177.590
Swaps	930.744	923.871
Opciones Call	421	977
Opciones Put	709	331
Otros	-	-
Total	4.316.902	3.789.436
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	1.095.154	907.334
Forwards	333.482	147.783
Swaps	759.216	757.500
Opciones Call	86	941
Opciones Put	2.370	1.110
Otros	-	-
Total	1.095.154	907.334

Instrumentos financieros

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando cotizaciones y transacciones observadas en el mercado principal de instrumentos idénticos, o en ausencia de estos, instrumentos similares. Para las estimaciones del valor razonable de instrumentos de deuda o valores representativos de deuda, se toman en cuenta variables e insumos adicionales, en la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores. Estos instrumentos financieros se encuentran clasificados como:

Instrumentos para negociación.

Instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de derivados se calcula utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares. La metodología por lo tanto reconoce el riesgo de crédito de cada contraparte. El ajuste se conoce internacionalmente como ajuste por riesgo de contraparte, el cual se compone del CVA (Credit Value Adjustment) y DVA (Debit Value Adjustment), siendo la suma de ambos efectos el riesgo de contraparte efectivo que debe tener el contrato derivado. El ajuste de CVA es registrado de forma periódica, en los estados financieros al 31 de Diciembre 2017 la cartera de contratos derivados tanto en Chile como en Colombia acumulan un efecto de MM\$(52.179), el detalle se muestra a continuación:

	31/12/2017	31/12/2016
	CVA	CVA
	MMS	MMS
Derivados mantenidos para cobertura contable	(43)	(36)
Valor razonable	(70)	(12)
Forwards de monedas	-	-
Swaps de monedas	(28)	9
Swaps de tasas de interés	(42)	(21)
Flujo de efectivo	18	(18)
Forwards de monedas	16	(17)
Swaps de monedas	-	(1)
Swaps de tasas de interés	2	-
Inversión en el exterior	9	(6)
Forwards de monedas	9	(6)
Swaps de monedas	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-
Derivados mantenidos para negociación	(52.134)	(51.961)
Forwards de monedas	171	(1.161)
Swaps de tasas de interés	(41.963)	(28.951)
Swaps de monedas	(10.278)	(21.860)
Opciones call de monedas	1	(10)
Opciones put de monedas	(65)	21
Total derivados financieros	(52.177)	(51.997)

c. Jerarquía de valor razonable.

La citada NIIF 13 establece una jerarquía de valor razonable, que clasifica los activos y pasivos de acuerdo a las características de los datos que requiere la técnica para su valoración.

- Nivel 1: los datos corresponden a precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que Entidad puede acceder en la fecha de medición. Los inputs necesarios para valorar a mercado los instrumentos correspondientes a esta categoría se encuentran disponibles a diario y se emplean de forma directa.

En el caso de Divisas, Acciones y Fondos Mutuos los precios se observan directamente en mercados OTC y Bolsa de Comercio. Estos precios corresponden a los valores por los cuales se transan exactamente los mismos activos, por lo que la valoración de la cartera no requiere de supuestos ni modelos de ningún tipo.

Para los instrumentos emitidos por Banco Central de Chile y Tesorería General de la República se utilizan precios benchmark. Los precios benchmark son definidos bajo criterio de similitud en duración, tipo de moneda y se transan de forma equivalente a diario. La valorización de estos instrumentos es idéntica a la de Bolsa de Comercio de Santiago, que es una metodología estándar e internacional. Esta metodología utiliza la tasa de retorno interna para descontar los flujos del instrumento.

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

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

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

Para opciones se emplea el modelo de Black and Scholes en base a precios de brokers del mercado OTC.

Para los instrumentos de intermediación financiera se observan los precios de las transacciones en Bolsa de Comercio y a partir de éstas se modelan curvas de mercado.

Para bonos corporativos o bancarios, dada su poca profundidad de mercado, se recurre al empleo de transacciones en el mercado chileno (de haberlas), en un mercado foráneo, curvas cero cupón de instrumentos libres de riesgo, curvas de ajuste, modelación de spreads, correlación entre instrumentos financieros similares, etc. y entregan como resultado final curvas de mercado. Estas curvas de mercado son provistas por un proveedor de precios, y cuentan con amplia aceptación por parte del mercado, reguladores y académicos.

- Nivel 3: se emplea cuando los precios, entradas o insumos necesarios no son observables, ni directa ni indirectamente para instrumentos similares para el activo o pasivo en la fecha de valoración. Estos modelos de valorización a valor justo son de naturaleza subjetiva. Por tanto basan su estimación de precios en una serie de supuestos los que son de amplia aceptación por el mercado. En esta categoría el grupo mantiene dos productos:

Debido a su falta de liquidez en los basis TAB (nominal y real) sobre cámara, el precio no es observable por lo tanto es necesario recurrir a un modelo que nos permita estimar los flujos futuros del contrato. Este spread es calculado de forma histórica sobre el IRS de mayor profundidad en el mercado que es el swap de cámara.

Adicionalmente el Banco por una necesidad de nuestros clientes desarrolló el forwards americanos, el cual no tiene mercado secundario y por lo tanto su valor se estima en base a una extensión del modelo de Hull-White, utilizado ampliamente en la comunidad financiera.

Ninguno de estos productos genera impactos significativos en el resultado del Banco producto de una recalibración. El swap de TAB no tiene impactos significativos en la valorización ya que los parámetros son estables y la reversión a la media histórica es empíricamente rápida lo que este modelo refleja de forma correcta. Por otro lado el forward americano, se comporta como un forward tradicional cuando existe un diferencial de curvas importantes, que es el caso entre la curva peso chileno y dólar estadounidense, por otro lado los parámetros del modelo son muy estables.

A continuación una tabla que resume los impactos que sufre la cartera por una recalibración de los modelos en base a un escenario de estrés, recalibrando parámetros con el shock incorporado:

31/12/2017						
Impacto Calibracion en MM\$	Total	Volatilidad Tipo de Cambio USD-CLP	TAB 30	TAB 90	TAB 180	TAB 360
Forward Americano USD-CLP	-	-	-	-	-	-
Basis TAB CLP	292	-	157	46	84	5
Basis TAB CLF	38	-	-	-	30	8
Total	330	-	157	46	114	13

31/12/2016						
Impacto Calibracion en MM\$	Total	Volatilidad Tipo de Cambio USD-CLP	TAB 30	TAB 90	TAB 180	TAB 360
Forward Americano USD-CLP	-	-	-	-	-	-
Basis TAB CLP	399	-	221	70	99	9
Basis TAB CLF	61	-	-	-	43	18
Total	460	-	221	70	142	27

La tabla siguiente resume la jerarquía de valor razonable para la valoración de instrumentos financieros recurrentes del Grupo:

Nivel	Instrumento	Emisor	Fuente de Precios	Modelo
I	Divisas	N/A	OTC, Bloomberg	Precio observable directamente.
	Acciones	Varios	Bolsa de Comercio	Precio observable directamente.
	Fondos Mutuos	Administradoras de Fondos	SVS	Precio observable directamente.
	Bonos	BCCH y TGR	Bolsa de Comercio	Tasa de retorno interna (TIR) a partir de precios.

II	Derivados	N/A	OTC (brokers), Bloomberg	Curva de tasas de interés a partir de precios forward y tasas cupón.
	IIF	BCCH y TGR	Bolsa de Comercio	Curva de tasas de interés a partir de precios.
	IIF	Bancos	Bolsa de Comercio	Curva de tasas de interés a partir de precios.
	Bonos	Empresas, Bancos	Proveedor de Precios	Curva de tasas de interés a partir de correlaciones, spreads, extrapolaciones, etc.
III	Derivados TAB	N/A	OTC (brokers)	Curva de tasas a partir de modelación spread TAB-Cámara.
	Derivados Forwards Americanos	N/A	Bloomberg	Black and Scholes con inputs de opciones Europeas.

La siguiente tabla presenta la clasificación de los activos y pasivos, que se miden a valor razonable en una base recurrente, de acuerdo a la jerarquía de valor razonable que establece NIIF 13, para los cierres de diciembre de 2017 y diciembre de 2016.

31/12/2017		Medición a valor razonable de instrumentos que se valorizan en forma recurrente usando			
		Valor razonable	Valor de mercado del activo para activos identificados (Nivel 1)	Otras variables significativas observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)
	Nota	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS					
Instrumentos para negociación	6	415.061	409.197	5.864	-
Del Estado y Banco Central de Chile		7.126	7.126	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		5	-	5	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros		381.262	378.636	2.626	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior		8.147	4.914	3.233	-
Inversiones en Fondos Mutuos		18.521	18.521	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.653.066	2.505.304	147.762	-
Del Estado y Banco Central de Chile		1.783.877	1.783.877	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		147.762	-	147.762	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros		420.687	420.687	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior		300.740	300.740	-	-
Contratos de derivados financieros	8	1.248.775	-	1.218.247	30.528
Forwards		316.867	-	316.814	53
Swaps		930.745	-	900.270	30.475
Opciones Call		419	-	419	-
Opciones Put		709	-	709	-
Otros		35	-	35	-
Total		4.316.902	2.914.501	1.371.873	30.528
PASIVOS					
Contratos de derivados financieros	8	1.095.154	-	1.094.549	605
Forwards		333.481	-	333.481	-
Swaps		759.216	-	758.611	605
Opciones Call		87	-	87	-
Opciones Put		2.370	-	2.370	-
Otros		-	-	-	-
Total		1.095.154	-	1.094.549	605

31/12/2016		Medición a valor razonable de instrumentos que se valorizan en forma recurrente usando			
		Valor razonable	Valor de mercado	Otras variables	Variables
			del activo para	significativas	significativas no
			activos identificados	observables	observables
		(Nivel 1)	(Nivel 2)	(Nivel 3)	
		MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS					
Instrumentos para negociación	6	632.557	607.436	25.121	-
Del Estado y Banco Central de Chile		26.204	26.204	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		13.394	-	13.394	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros		547.499	547.499	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior		11.727	-	11.727	-
Inversiones en Fondos Mutuos		33.733	33.733	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	2.054.110	1.480.027	574.083	-
Del Estado y Banco Central de Chile		1.173.973	1.173.973	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		432.811	-	432.811	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros		284.444	284.444	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior		162.882	21.610	141.272	-
Contratos de derivados financieros	8	1.102.769	-	1.061.645	41.124
Forwards		177.590	-	177.590	-
Swaps		923.871	-	882.747	41.124
Opciones Call		977	-	977	-
Opciones Put		331	-	331	-
Otros		-	-	-	-
Total		3.789.436	2.087.463	1.660.849	41.124
PASIVOS					
Contratos de derivados financieros	8	907.334	-	905.994	1.340
Forwards		147.783	-	147.174	609
Swaps		757.500	-	756.769	731
Opciones Call		941	-	941	-
Opciones Put		1.110	-	1.110	-
Otros		-	-	-	-
Total		907.334	-	905.994	1.340

d. Traspasos entre Nivel 1 y Nivel 2.

El siguiente cuadro revela los traspasos de activos y pasivos entre Nivel 1 y Nivel 2 durante 2017.

31/12/2017	Medición a valor razonable de instrumentos que se valorizan en forma recurrente		
	Valor razonable	Nivel 1 a 2	Nivel 2 a 1
	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS			
Instrumentos para negociación	415.061	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.653.066	-	-
Contratos de derivados financieros	1.248.775	-	-
Total	4.316.902	-	-
PASIVOS			
Contratos de derivados financieros	1.095.154	-	-
Total	1.095.154	-	-

31/12/2016	Medición a valor razonable de instrumentos que se valorizan en forma recurrente		
	Valor razonable	Nivel 1 a 2	Nivel 2 a 1
	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS			
Instrumentos para negociación	632.557	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.054.110	-	-
Contratos de derivados financieros	1.102.769	-	-
Total	3.789.436	-	-
PASIVOS			
Contratos de derivados financieros	907.334	-	-
Total	907.334	-	-

Durante el año 2017 y 2016 no se observa activos que traspasan entre los niveles 1 y 2.

e. Revelaciones respecto de activos y pasivos Nivel 3.

Los activos y pasivos de Nivel 3 son valorizados a través de técnicas que requieren datos que no son observables en el mercado, para lo cual se aplica el enfoque de ingresos, que consiste en convertir cantidades futuras a cantidades presentes.

En esta categoría observamos:

- Instrumentos financieros derivados indexados a tasa TAB, tasa que está compuesta por la tasa interbancaria y un premio por liquidez cobrado a las instituciones financieras, el cual es determinado en base a un modelo de tasa corta con reversión a la media.
- Opciones del tipo forward americana.

Dado que ninguno de estos productos cuenta con un mercado, se deben aplicar técnicas de valoración de ingeniería financiera que contemplan variables no observables.

Estas técnicas emplean como insumo precios de transacciones de los principales mercados de instrumentos financieros, además de supuestos de amplia aceptación por la comunidad financiera. Con lo anterior se construyen variables no observables tales como; curvas de ajuste, spreads, volatilidades u otras necesarias para una valorización. Por último destacar que todos los modelos son sometidos a contrastes internos por áreas independientes y han sido revisados por auditores internos y reguladores.

Por último ninguno de estos productos genera impactos significativos en el resultado de la Entidad producto de una nueva calibración. El forward americano sólo se ofrece para el mercado dólar estadounidense peso chileno (USD-CLP) y hasta el año, dado el importante diferencial entre estas tasas de interés, el producto se comporta como un forward tradicional. El swap de TAB no tiene impactos significativos en la valorización ya que los premios por liquidez modelados tienen una reversión a la media rápida para la parte corta y baja volatilidad en la parte larga, concentrándose la sensibilidad del libro en la parte más larga de la curva. La siguiente tabla presenta una conciliación

de los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al cierre de diciembre de 2017 y diciembre de 2016.

Conciliación Nivel 3						
31/12/2017	Saldo Inicial	Utilidad (Pérdida) reconocida en resultados	Utilidad (Pérdida) reconocida en patrimonio	Neto de compras, ventas y acuerdos	Transferencias desde niveles 1 y 2	Saldo Final
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS						
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	41.124	4.849	-	(15.445)	-	30.528
Forwards	-	209	-	(156)	-	53
Swaps	41.124	4.640	-	(15.289)	-	30.475
Opciones Call	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-
Total	41.124	4.849	-	(15.445)	-	30.528
PASIVOS						
Contratos de derivados financieros	1.340	(325)	-	(410)	-	605
Forwards	609	(465)	-	(144)	-	-
Swaps	731	140	-	(266)	-	605
Opciones Call	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-
Total	1.340	(325)	-	(410)	-	605

Conciliación Nivel 3						
31/12/2016	Saldo Inicial	Utilidad (Pérdida) reconocida en resultados	Utilidad (Pérdida) reconocida en patrimonio	Neto de compras, ventas y acuerdos	Transferencias desde niveles 1 y 2	Saldo Final
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS						
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	754	646	-	39.724	-	41.124
Forwards	-	221	-	(221)	-	-
Swaps	754	425	-	39.945	-	41.124
Opciones Call	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-
Total	754	646	-	39.724	-	41.124
PASIVOS						
Contratos de derivados financieros	-	2.715	-	(1.375)	-	1.340
Forwards	-	738	-	(129)	-	609
Swaps	-	1.977	-	(1.246)	-	731
Opciones Call	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.715	-	(1.375)	-	1.340

f. Jerarquía restantes activos y pasivos.

La tabla siguiente revela la clasificación según la jerarquía de valor razonable para activos y pasivos que no se miden a valor razonable en una base recurrente, para el cierre de diciembre 2017 y diciembre de 2016.

		Medición a valor razonable de partidas que NO se valorizan en forma recurrente			
31/12/2017	Nota	Valor razonable estimado	Valor de mercado del activo para activos identificados (Nivel 1)	Otras variables significativas observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVOS					
Efectivo y depósitos en bancos	5	964.030	964.030	-	-
Operaciones con liquidación en curso	5	157.017	157.017	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	28.524	28.524	-	-
Adeudado por bancos	9	70.077	70.077	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		19.893.448	-	-	19.893.448
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		201.283	-	201.283	-
		21.314.379	1.219.648	201.283	19.893.448
PASIVOS					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	4.141.667	4.141.667	-	-
Operaciones con liquidación en curso	5	109.496	109.496	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	420.920	420.920	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		10.099.251	-	10.099.251	-
Obligaciones con bancos		2.216.507	2.216.507	-	-
Instrumentos de deuda emitidos		6.185.043	-	6.185.043	-
Otras obligaciones financieras	19	17.066	17.066	-	-
		23.189.950	6.905.656	16.284.294	-

		Medición a valor razonable de partidas que NO se valorizan en forma recurrente			
31/12/2016	Nota	Valor razonable estimado	Valor de mercado del activo para activos identificados (Nivel 1)	Otras variables significativas observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVOS					
Efectivo y depósitos en bancos	5	1.487.137	1.487.137	-	-
Operaciones con liquidación en curso	5	145.769	145.769	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	170.242	170.242	-	-
Adeudado por bancos	9	150.568	150.568	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		20.480.706	-	-	20.480.706
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		200.615	-	200.615	-
		22.635.037	1.953.716	200.615	20.480.706
PASIVOS					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	4.453.191	4.453.191	-	-
Operaciones con liquidación en curso	5	67.413	67.413	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	373.879	373.879	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		11.603.528	-	11.603.528	-
Obligaciones con bancos		2.190.715	2.190.715	-	-
Instrumentos de deuda emitidos		5.419.646	-	5.419.646	-
Otras obligaciones financieras	19	25.563	25.563	-	-
		24.133.935	7.110.761	17.023.174	-

Nota 35 - Administración de Riesgos

a. Introducción:

El Banco y sus Filiales, mediante su actividad, está expuesto a varios tipos de riesgos principalmente relacionados con la cartera de crédito y los instrumentos financieros.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de reflejar los cambios en las actividades de nuestra Institución. El Banco a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control apropiado, en el cual todos los colaboradores entiendan sus roles y responsabilidades.

En adelante se presenta una descripción de las principales actividades de negocios y políticas del Banco en cuanto a la administración de riesgos.

Estructura de la administración del riesgo:

Directorio

En Banco y sus Filiales, el Directorio juega un rol preponderante en el ámbito del Gobierno Corporativo, es responsable de establecer las políticas y de velar por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de Gobierno Corporativo en línea con las tendencias internacionales y las regulaciones chilenas, principalmente provenientes de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Una de las principales funciones del Directorio es velar que se arbitren las medidas para monitorear, evaluar y dirigir a la alta administración para asegurar que las actuaciones se ajusten a las mejores prácticas y a las definiciones de apetito de riesgo definidas. Para esto, se ha implementado un Gobierno conformado por diversos Comités, que otorgan lineamientos de comportamiento a los colaboradores del Banco y que permiten asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco.

Comité de Auditoría

Tiene por finalidad vigilar la eficiencia de los sistemas de control interno del Banco y el cumplimiento de sus reglamentos y demás normativa interna. Además debe encargarse de supervisar los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos del Banco, así como de vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica, como también debe tener una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que realice.

La vinculación con el Directorio se da a través de la participación en este comité de al menos dos de sus miembros nombrados por el propio Directorio. Esos miembros debe dar cuenta a éste de las situaciones y hechos conocidos por el Comité, comprometiendo así la responsabilidad de los Directores del Banco, tanto en políticas de autocontrol que se establezcan y practiquen por la entidad, como en la observancia de la normativa legal y reglamentaria a que está sujeta.

El Comité de Auditoría debe reforzar y respaldar tanto la función de la Contraloría del Banco, como su independencia de la administración, y servir a su vez de vínculo y coordinador de las tareas entre la auditoría interna y los auditores externos, ejerciendo también de nexo entre éstos y el Directorio del Banco.

Comité de Directores

El Comité tiene por finalidad fortalecer la autorregulación del Banco y demás entidades que se encuentren en el ámbito de su competencia, haciendo así más eficiente el desempeño del Directorio al incorporar una mayor fiscalización en las actividades que realiza la administración.

Asimismo, le corresponde adoptar los acuerdos necesarios en protección de los accionistas, especialmente los minoritarios, debiendo examinar los sistemas de compensaciones de los ejecutivos y los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el título XVI de la Ley 18.046 y evacuar un informe respecto a esas operaciones. Una copia del informe será enviada al directorio el cual se deberá dar lectura este en la sesión citada para la aprobación o rechazo de la operación respectiva.

En su rol de fiscalizador de la actividad societaria, el Comité debe informar al mercado en caso de infracciones o eventos corporativos mayores, así como transacciones que la sociedad realice con partes relacionadas al accionista controlador o temas de control en cualquiera de sus formas.

Comité de Gobierno Corporativo

Para efectos de este Comité, y conscientes de lo difícil que es reunir en una definición todos los aspectos de un buen Gobierno Corporativo, se considerará el Gobierno Corporativo como el conjunto de instancias y prácticas institucionales que influyen en el proceso de toma de decisiones de una empresa, contribuyendo a la creación sustentable de valor en un marco de transparencia, adecuada gestión, control de los riesgos y responsabilidad empresarial frente al mercado.

Entonces, un adecuado Gobierno Corporativo bancario debe alinear incentivos en la organización y promover el respecto a los derechos de los accionistas y grupos de interés que participan directa o indirectamente.

Es un órgano consultivo del Directorio y tendrá por finalidad velar por la existencia y desarrollo en el Banco de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo para entidades financieras. Con tal fin, evaluará las prácticas y políticas en ejecución, propondrá y hará las recomendaciones al directorio de las mejoras, reformas o adecuaciones que estime convenientes y velará por la debida implementación y aplicación de las prácticas y políticas de Gobierno Corporativo que defina el Directorio del Banco.

Comités Superior de Créditos

El Comité tiene como objetivo, aprobar las operaciones y materias sometidas a su conocimiento bajo los límites y procedimientos definidos, asegurando la aplicación y cumplimiento de las políticas de riesgo de crédito definidas por el Banco y bajo estricta sujeción a la normativa vigente.

Comité de Activos y Pasivos

El Assets And Liabilities Committee (en adelante también indistintamente “ALCO”) o comité de activos y pasivos (CAPA) según su traducción al español, es, después del Directorio y sus comités especializados, el órgano de mayor jerarquía institucional en la Administración de las políticas financieras de la Institución.

El Comité tendrá como finalidad principal dar cumplimiento a las directrices financieras establecidas por el Directorio. En este sentido, debe aprobar y hacer seguimiento a las estrategias financieras que guían al Banco respecto de la composición de sus activos y pasivos, los flujos de ingresos y egresos y las operaciones con instrumentos financieros.

Considerará las distintas alternativas disponibles para tomar las decisiones que permitan asegurar la más alta y sostenible rentabilidad compatible con un nivel de riesgo financiero coherente a la naturaleza del negocio, a las normas vigentes y los estándares institucionales.

Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y Cohecho

El Comité tiene por finalidad principal la de planificar y coordinar las actividades de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, tomar conocimiento de la labor desarrollada por el Gerente División Riesgo de Operacional & Compliance, quien además ha sido designado como encargado de prevención en conformidad a la Ley 20.393, así como también adoptar los acuerdos tendientes a obtener mejoras a las medidas de prevención y control que éste proponga.

Comité de Riesgo Operacional

Tiene por objetivo evaluar el estado de los procesos críticos que están directamente relacionados con el Riesgo Operacional y Controles Internos del Banco, de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), con el fin de mejorar las debilidades que el Banco pueda presentar y asegurar la debida implementación de los cambios regulatorios. Se pretende lograr que los procesos críticos se encuentren bajo un ambiente de control interno que nos permita funcionar con estabilidad y consistencia, logrando asimismo alcanzar objetivos de confidencialidad, integridad y disponibilidad de los recursos de información.

Comité de Cumplimiento

Este Comité tiene como finalidad principal definir, promover y velar por un comportamiento con altos estándares de excelencia profesional y personal de parte de todos los colaboradores de Itaú-Corpbanca, el que en todo momento se ha de guiar por los principios y valores corporativos que dan cuenta de su espíritu, filosofía y buenas prácticas en los negocios. Del mismo modo, velar por la aplicación del Modelo de Cumplimiento Normativo, en el marco de las definiciones establecidas por este Comité, y tomar conocimiento de la labor desarrollada por el Gerente de Riesgo Operacional and Compliance en estas materias, como también adoptar los acuerdos tendientes a obtener mejoras a las medidas de control que éste proponga.

Comité de Metodologías de Riesgo

El objetivo del Comité de Metodologías de Riesgo es velar por la calidad de todas las metodologías de estimación de provisiones del Banco (grupales e individuales), para todos los segmentos de negocio.

A este Comité – que ejercerá sus funciones respecto del Banco, sus Divisiones y Filiales - se someten aspectos corporativos como políticas, manuales y procedimientos, relacionados a metodologías de provisiones grupales, así como también, modelos estadísticos de admisión, comportamiento y provisiones.

Sus principales integrantes son: Gerente Corporativo de Riesgos, Gerente Control de Riesgo, Gerente Crédito Minorista, Gerente de Riesgo Financiero, Responsable de Monitoreo y Control Minorista y Responsable de Modelos de Riesgo.

Comité de Portafolio

El objetivo del Comité de Portafolio es monitorear la evolución de las carteras tanto mayoristas como minoristas del Banco en cuanto a su relación riesgo-retorno, su ajuste al apetito de riesgo definido y el estado de avance de la materialización de las estrategias o instrucciones de corto y largo plazo que este comité haya definido.

Para ello, considera en su análisis a la competencia, a los movimientos de sus actores más relevantes y a los principales riesgos que puedan afectar la gestión de las carteras, así como también a los proyectos que tengan impacto sobre la materia.

Sus principales integrantes son: Gerente General, Gerente Corporativo de Riesgos, Gerente Control de Riesgo, Gerente Crédito Mayorista, Gerente Banca Mayorista, Gerente Crédito Minorista, Gerente Banca Minorista, Gerente Planificación y Control Financiero y Gerente De Productos y Marketing

Auditoria Interna

Auditoria Interna, ejerce una función independiente de la administración, reporta jerárquica y funcionalmente al Comité de Auditoría, y por su intermedio al Directorio. El objetivo de la auditoría interna es la evaluación independiente de las actividades desarrolladas por Itaú Corpbanca y filiales, permitiéndole a la administración evaluar la adecuación de los controles, la efectividad de la gestión de los riesgos, la confiabilidad de los registros contables y el cumplimiento de las normas y regulaciones.

Código de Conducta General y Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado

El objetivo es continuar cumpliendo con las más restrictas y mejores prácticas internacionales y contar con un capital humano de primer nivel. Todos los colaboradores y Directores y sus Filiales están sujetos a normas éticas que están basadas en principios y valores para guiar y mantener los más altos estándares.

Respondiendo a la confianza y reconocimiento de los clientes, que constituyen el factor determinante del éxito de la Institución, todos los colaboradores y Directores deben velar cuidadosamente por mantener esa confianza, cumpliendo estrictamente con el Código de Conducta General.

b. Principales riesgos y requerimientos que afectan al Banco y sus Filiales:

b.1 Riesgo de Crédito

La Gerencia Corporativa de Riesgos es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos en el Banco.

El riesgo de crédito es el riesgo de potencial pérdida que enfrenta, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales al Banco.

- Información Cuantitativa y Cualitativa acerca del Riesgo de Crédito

Para Itaú Corpbanca, la adecuada gestión de riesgos en todos sus ámbitos y en particular en lo que respecta a riesgo de crédito constituye uno de los pilares fundamentales para la gestión del portafolio del Banco, velando porque éste mantenga una adecuada relación riesgo/retorno.

La filosofía de riesgo del Banco establece que las áreas de riesgo de créditos son la segunda línea de defensa que tiene el Banco en el desarrollo de su actividad, siendo la primera línea de defensa las áreas de negocio y la tercera el área de Auditoría Interna.

Las Gerencias de Crédito cuentan con total autonomía frente a las áreas de negocio, sus tamaños y organización están acorde a las exigencias que demandan el tamaño del portafolio, así como la complejidad de las operaciones.

Para la gestión, administración y seguimiento del riesgo de crédito, cada Gerencia de Riesgo de Crédito utiliza herramientas y metodologías que están acorde a los segmentos que ellas abordan. Éstas permiten ejercer un control apropiado del riesgo, acorde con el tamaño y complejidad de las operaciones que desarrolla el Banco.

La administración del riesgo de crédito se sustenta en los siguientes elementos centrales:

- Políticas de Crédito.
- Procesos de Créditos.
- Cultura de riesgo sólida y consistente con la estrategia del Banco.
- Visión normativa y preventiva del riesgo.
- Recursos Humanos de alto expertise en toma de decisiones de crédito.
- Participación activa de la Gerencia de Riesgo de Crédito en el proceso de aprobación, contando con una estructura segmentada por mercados.
- Procesos definidos de Seguimiento y Cobranza, con participación de áreas Comerciales y de Riesgo.
- Diseminación de la cultura de riesgo al interior del Banco con programas de Capacitación interna y externa, para áreas Comerciales y de Riesgo.

Por otra parte, se cuenta con una estructura de Comités de Crédito asociada a la Calificación de Riesgo del Deudor y con atribuciones radicadas mayoritariamente en los comités en que participan Gerentes de Riesgo. Sobre ciertos montos se requiere concurrencia de Directores del Banco.

Son estos comités los que definen los niveles de exposición individual y grupal con clientes, como también las condiciones mitigantes tales como garantías, contratos de créditos u otros. Como parte de las políticas se define que todos los clientes deberán ser analizados al menos 1 vez al año, cuando se renueve la línea (situación que ocurra primero), o por activación de alguna alerta.

La herramienta que utiliza el Banco para la administración del riesgo, divide su cartera en:

- Cartera con riesgo Normal.
- Cartera Subestándar.
- Cartera en Incumplimiento.

Cartera con riesgo Normal.

Comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos normalmente y no se prevé, de acuerdo a la evaluación de su situación económica-financiera, que esta condición cambie.

Para su evaluación, se utiliza como base un modelo de parametría general con 3 factores cualitativos de industria, accionistas y acceso al crédito y 3 parámetros cuantitativos de situación financiera, los que se ponderan de acuerdo al tamaño de facturación de la compañía.

Cartera Subestándar.

Incluye a los deudores con dificultades financieras que afectan significativamente su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Entre otros, forman parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades iguales o superiores a 30 días y menores a 90 días, atribuibles al desempeño de la empresa.

Para su evaluación, se utiliza como base un modelo de parametría de mora que recoge comportamiento de pago, considerando además el efecto de tener resultados deficitarios.

Cartera en Incumplimiento.

Esta cartera comprende a los deudores para los cuales se considera remota la recuperación de los créditos, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera los deudores que han dejado de pagar a sus acreedores (en default) o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo en el más breve plazo, así como también aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago del capital y/o de los intereses. Adicionalmente, se asigna a esta categoría todo deudor que presente un atraso material igual o superior a 90 días en el pago del capital y/o intereses de sus créditos, atribuible a un estado de incumplimiento financiero.

Mensualmente el Área de Control de Riesgo Mayorista revisa que esta disposición se cumpla.

Compromisos contingentes

El Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Balance: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos, entre otros.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Instrumentos financieros

El Banco, para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizando rating internos y externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución por activo financiero de la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, para los distintos componentes del balance, incluidos derivados, sin deducir las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Máxima exposición	
		31/12/2017	31/12/2016
		MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	9	70.077	150.568
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	19.731.666	20.427.214
Contratos de derivados financieros	8	1.248.775	1.102.769
Contratos de retro compra y préstamos de valores	7	28.524	170.242
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.653.066	2.054.110
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	202.030	226.433
Otros activos	16	444.692	461.299
Créditos contingentes	22	5.291.615	5.310.136
Total		29.670.445	29.902.771

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es el siguiente:

	Nota	31/12/2017			31/12/2016		
		Máxima exposición	Máxima exposición	%	Máxima exposición	Máxima exposición	%
		bruta	neta		bruta	neta	
		MMS	MMS		MMS	MMS	
Manufactura		1.040.491	960.161	5,10%	1.221.396	1.176.169	5,81%
Minería		644.061	419.314	3,16%	703.440	660.475	3,35%
Electricidad, gas y agua		936.483	465.711	4,59%	1.135.329	1.101.514	5,40%
Agricultura y ganadería		415.930	289.641	2,04%	427.745	415.189	2,03%
Forestal		38.807	32.144	0,19%	35.347	34.633	0,17%
Pesca		13.912	8.682	0,07%	58.770	50.032	0,28%
Transporte		668.477	450.661	3,28%	694.353	670.401	3,30%
Telecomunicaciones		94.439	28.183	0,46%	80.160	77.461	0,38%
Construcción		1.638.120	1.356.477	8,03%	1.624.794	1.596.915	7,73%
Comercio		1.712.850	997.930	8,39%	1.714.589	1.629.902	8,16%
Servicios		3.780.733	2.577.218	18,53%	4.287.373	4.184.705	20,39%
Otros		2.753.318	5.675.046	13,49%	2.673.167	2.623.261	12,71%
Subtotal Comercial	10	13.737.621	13.261.168	67,33%	14.656.463	14.220.657	69,71%
Colocación de consumo	10	2.513.306	2.357.651	20,35%	2.480.964	2.353.622	11,80%
Colocación vivienda	10	4.152.753	4.112.847	12,32%	3.888.517	3.852.935	18,49%
Totales		20.403.680	19.731.666	100,00%	21.025.944	20.427.214	100,00%

30 La presente información incluye las obligaciones con los intereses y reajustes devengados de acuerdo con lo pactado, excluidos los intereses penales por mora. No se consideran, en consecuencia, los valores de los activos mencionados sino el monto de las deudas exigibles, lo que excluye aquellas obligaciones que corresponden a activos cedidos que no han sido dado de baja por razones financiero-contables y de las cuales el banco o sus filiales no son los acreedores, e incluye aquellas obligaciones correspondientes a títulos de crédito adquiridos que para el estado de situación financiera se computan como un financiamiento al cedente.

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito se mantienen garantías a favor del Banco. Las principales garantías mantenidas por los clientes se indican a continuación:

Para préstamos a empresas las principales garantías son:

- Maquinaria y/o equipos,
- Proyectos en construcción edificios de destino específico, y
- Sitios o terrenos urbanos.

Para préstamos a personas naturales las principales garantías son:

- Casas
- Departamentos

Las garantías tomadas por el Banco para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantías reales del tipo Hipotecarias (propiedades urbanas y rurales, terrenos agrícolas, naves marítimas y aeronaves, pertenencias mineras y otros bienes) y Prendas (Inventarios, bienes agrícolas, bienes industriales, plantaciones y otros bienes en prenda). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de las garantías tomadas corresponde a un 126,76% y 116,97% de los activos cubiertos, respectivamente.

En el caso de las garantías hipotecarias, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de las garantías tomadas corresponde a un 85,38% y 78,27% del saldo por cobrar de los préstamos, respectivamente.

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos estos se describen en conformidad al compendio de normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

31 El libro de Negociación comprenderá las posiciones en instrumentos financieros no derivados que, de acuerdo con las normas contables, se encuentren clasificados como "instrumentos para negociación", como asimismo todas las posiciones en instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

El Libro de Banca comprenderá todas aquellas posiciones en instrumentos financieros derivados y no derivados que no se incluyan en el Libro de Negociación.

El análisis de antigüedad de la morosidad, por clase de activo financiero es el siguiente:³⁰

	31 de diciembre 2017					
	al día	Menor de 30 días	Entre 30 y 89 días	Más de 89 días	Monto Adeudado Cliente	Total deuda morosa
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Adeudado por bancos	70.285	-	-	-	70.285	-
Monto Adeudado por Clientes						
Comercial	13.526.944	211.535	143.063	319.377	14.200.919	673.975
Vivienda	3.893.786	115.688	61.890	93.786	4.165.150	271.364
Consumo	2.521.397	68.955	52.854	48.852	2.692.058	170.661
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Total	20.012.412	396.178	257.807	462.015	21.128.412	1.116.000

	31 de diciembre de 2016					
	al día	Menor de 30 días	Entre 30 y 89 días	Más de 89 días	Monto Adeudado Cliente	Total deuda morosa
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Adeudado por bancos	150.780	-	-	-	150.780	-
Monto Adeudado por Clientes						
Comercial	14.436.474	103.689	247.807	284.774	15.074.744	636.270
Vivienda	3.881.940	2.137	1.532	12.611	3.898.220	16.280
Consumo	2.418.789	9.408	10.309	169.690	2.608.196	189.407
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Total	20.889.983	115.234	259.648	467.075	21.731.940	841.957

Las posiciones en monedas de activos y pasivos al cierre del ejercicio es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2017	Nota	US\$	Euros	Yenes	Libras	Pesos Colombianos	Otras Divisas	UF	Pesos	TC	Total
		MMS	MMS	MMS	MMS		MMS	MMS	MMS	MMS	
Efectivo y depósitos en bancos	5	377.014	10.340	16	38	354.751	834	-	221.037	-	964.030
Operaciones con liquidación en curso	5	22.202	9.286	-	-	1.067	48	-	124.414	-	157.017
Instrumentos para negociación	6	-	-	-	-	389.409	-	-	25.652	-	415.061
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	218	-	-	-	26.232	-	-	2.074	-	28.524
Contratos de derivados financieros	8	119.997	-	-	-	90.773	-	70.174	967.831	-	1.248.775
Adeudado Banco	9	35.287	-	-	-	862	-	-	33.928	-	70.077
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	2.204.036	-	-	-	4.207.268	-	7.893.789	5.619.895	6.658	19.731.696
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	14.053	-	-	-	721.427	-	999.540	908.300	9.060	2.653.096
Instrumento de inversión hasta el vencimiento	11	95.652	-	-	-	106.378	-	-	-	-	202.030
Inversiones en Sociedades	12	-	-	-	-	4.141	-	-	6.271	-	10.412
Intangibles	13	1.422	-	-	-	190.375	-	-	1.413.437	-	1.605.234
Activo Fijo	14	1.043	-	-	-	48.098	-	-	81.438	-	130.579
Impuestos Corrientes	15	-	-	-	-	36.359	-	-	202.093	-	238.452
Impuestos Diferidos	15	24.885	-	-	-	-	-	-	136.224	-	161.109
Otros activos	16	95.907	677	2	60	80.308	-	12.943	254.975	-	444.692
Total Activos		2.991.616	20.303	18	118	6.257.468	882	8.776.346	9.997.655	16.318	28.090.724
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	432.253	6.076	-	8	1.742.508	44	7.803	1.952.975	-	4.141.667
Operaciones con liquidación en curso	5	53.097	-	-	-	-	-	-	56.399	-	109.496
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-	-	-	376.656	-	-	44.264	-	420.920
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	1.013.235	6.429	-	-	2.196.671	-	814.336	6.034.571	1	10.065.243
Contratos de derivados financieros	8	82.231	-	-	-	59.130	-	84.530	869.263	-	1.095.154
Obligaciones con Bancos	18	1.516.717	2.269	4.069	-	650.987	507	21.958	(1.257)	-	2.196.130
Instrumentos de deuda emitidos	19	923.718	-	-	-	465.476	-	3.381.318	1.179.526	-	5.950.038
Otras obligaciones financieras	19	-	-	-	-	811	-	-	16.255	-	17.066
Impuestos Corrientes	15	-	-	-	-	-	-	-	624	-	624
Impuestos Diferidos	15	-	-	-	-	11.382	-	-	52	-	11.434
Provisiones	20	25.772	-	-	-	66.008	-	-	97.910	-	189.690
Otros Pasivos	21	86.648	-	-	-	63.675	-	166.866	145.596	647	463.432
Total Pasivos		4.133.671	14.774	4.869	8	5.633.304	631	4.476.811	10.396.178	648	24.660.894
Activo (pasivo) neto		(1.142.055)	5.529	(4.851)	110	624.164	251	4.299.535	(398.523)	15.670	3.399.830
Créditos Contingentes	22	455.991	3.919	3.357	-	1.015.275	-	-	3.613.073	-	5.291.615
Posición neta activo (pasivo)											
Al 31 de Diciembre 2017											
Total Activos		24.885	-	-	-	-	-	-	136.224	-	161.109
Total Pasivos		25.772	-	-	-	66.008	-	-	97.910	-	189.690
Activo (pasivo) neto		4.133.671	14.774	4.869	8	5.633.304	631	4.476.811	10.396.178	648	24.660.894
Créditos Contingentes	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición neta activo (pasivo)		455.991	3.919	3.357	-	1.015.275	-	-	3.613.073	-	5.291.615

Al 31 de Diciembre 2016		Nota	US\$	Euros	Yenes	Libras	Pesos Colombianos	Otras Divisas	UF	Pesos	TC	Total
			MMS	MMS	MMS	MMS		MMS	MMS	MMS	MMS	
Efectivo y depósitos en bancos	5		450.282	11.255	28	75	670.955	780	-	353.761	-	1.487.136
Operaciones con liquidación en curso	5		40.289	842	-	-	3.216	-	-	101.422	-	145.799
Instrumentos para negociación	6		-	-	-	-	567.850	-	10.803	54.104	-	832.557
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7		-	-	-	-	136.422	-	-	33.820	-	170.242
Contratos de derivados financieros	8		121.377	-	-	-	92.635	-	63.946	824.811	-	1.102.769
Adeudado Banco	9		91.261	-	-	-	59.310	-	-	(3)	-	150.568
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10		2.456.017	-	-	-	4.745.706	-	7.508.358	5.708.987	8.147	20.427.215
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11		28.724	-	-	-	440.489	-	461.067	1.113.407	10.423	2.054.110
Instrumento de Inversión hasta el vencimiento	11		94.258	-	-	-	132.164	-	-	11	-	226.433
Inversiones en Sociedades	12		-	-	-	-	6.637	-	-	13.330	-	19.967
Intangibles	13		76	-	-	-	211.013	-	-	1.448.525	-	1.657.614
Activo Fijo	14		1.227	-	-	-	38.921	-	-	80.895	-	121.043
Impuestos Corrientes	15		1.953	-	-	-	23.204	-	-	137.728	-	162.885
Impuestos Diferidos	15		25.482	-	-	-	53.067	-	-	38.297	-	116.846
Otros activos	16		168.198	375	-	-	93.233	-	6.371	193.120	2	461.299
Total Activos			3.481.144	12.472	28	75	7.274.822	780	8.050.345	10.098.215	18.572	28.936.453
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17		410.288	7.571	2	98	2.121.456	31	8.490	1.905.255	-	4.453.191
Operaciones con liquidación en curso	5		28.543	917	-	108	3	313	-	37.529	-	67.413
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7		-	-	-	-	368.409	-	-	5.470	-	373.879
Depósitos y otras captaciones a plazo	17		1.449.128	244	-	-	2.691.969	-	1.314.902	6.125.462	5	11.581.710
Contratos de derivados financieros	8		83.779	-	-	-	52.903	-	95.381	675.271	-	907.334
Obligaciones con Bancos	18		1.639.878	400	39	-	539.734	9	-	(190)	-	2.179.870
Instrumentos de deuda emitidos	19		1.013.595	-	-	-	585.600	-	3.810.708	250.350	-	5.460.253
Otras obligaciones financieras	19		-	-	-	-	2.265	-	-	23.298	-	25.563
Impuestos Corrientes	15		-	-	-	-	-	-	-	475	-	475
Impuestos Diferidos	15		100	-	-	-	41.155	-	-	157	-	41.412
Provisiones	20		9.976	-	-	-	69.974	-	-	84.285	-	154.215
Otros Pasivos	21		54.666	4.318	-	-	65.343	-	-	152.515	-	276.842
Total Pasivos			4.689.953	13.450	41	206	6.591.932	353	5.029.481	9.259.857	5	25.532.157
Activo (pasivo) neto			(1.208.809)	(978)	(13)	(131)	682.891	427	3.020.864	891.478	18.567	3.404.296
Créditos Contingentes	22		576.428	2.972	431	-	948.343	-	-	3.779.958	-	5.310.132
Posición neta activo (pasivo)			(630.381)	1.994	418	(131)	1.631.234	427	3.020.864	4.671.436	18.567	8.714.428
Al 31 de Diciembre 2016												
Total Activos			3.481.144	12.472	28	75	7.274.822	780	8.050.345	10.098.215	18.572	28.936.453
Total Pasivos			4.689.953	13.450	41	206	6.591.932	353	5.029.481	9.259.857	5	25.532.157
Activo (pasivo) neto			(1.208.809)	(978)	(13)	(131)	682.891	427	3.020.864	891.478	18.567	3.404.296
Créditos Contingentes	22		576.428	2.972	431	-	948.343	-	-	3.779.958	-	5.310.132
Posición neta activo (pasivo)			(630.381)	1.994	418	(131)	1.631.234	427	3.020.864	4.671.436	18.567	8.714.428

b.2 Riesgo de Financiero

a. Definición y principios de la administración de riesgos financieros

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

a.1 Riesgo de Mercado

Corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. Este riesgo proviene de las actividades del libro de negociación y del libro banca³¹, en el primer caso derivado de actividades con el objetivo de obtener ganancias en el corto plazo y con uso intensivo de instrumentos a valor razonable y en el segundo caso con una visión de más largo plazo provenientes principalmente de la actividad comercial con productos valorizados a costo amortizado. A continuación se muestran los principales factores de riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el banco y sus filiales:

- Riesgo Cambiario

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

- Posiciones en moneda extranjera (MX) dentro de las atribuciones del libro de negociación.
 - Descalces de monedas entre los activos y pasivos del libro de banca.
 - Descalces de flujo de caja en divisas.
 - Posiciones estructurales, generadas al consolidar nuestros estados financieros, los activos y pasivos denominados en monedas distintas al peso chileno registrados en nuestras sucursales y filiales en el exterior. Lo anterior hace que los movimientos en los tipos de cambio puedan generar volatilidad tanto en el resultado como en el patrimonio del banco. Este efecto se conoce como “translation risk”.
- Riesgo de Reajustabilidad
- El riesgo de reajustabilidad es la exposición por cambios en las unidades o índices de reajustabilidad (tales como Unidad de Fomento “UF”, Unidad de Valor Real “UVR” u otros) definidos en moneda nacional o extranjera, en que pueden estar denominados algunos de los instrumentos, contratos o demás operaciones registradas en el Estado de Situación Financiera con tales características.
- Riesgo de Tasa de Interés
- Es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos a valor razonable, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias del libro de banca como por ejemplo las comisiones. Así mismo las fluctuaciones de las tasas de interés afectan el valor económico del banco.
- El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero, el patrimonio y el valor económico.
- Riesgo de Volatilidad
- Además de la exposición asociada al activo subyacente, la emisión de opciones conlleva otros riesgos. Éstos se originan por la relación no-lineal entre la ganancia que genera la opción y el precio y niveles de los factores subyacentes, así como por la exposición a cambios en la volatilidad del precio del activo subyacente.

a.2) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez de Fondeo corresponde a la exposición del Banco y sus filiales a eventos que afecten su capacidad para cumplir oportunamente y a costos razonables, con los desembolsos de efectivo originados por vencimientos de pasivos a plazo no renovados, retiros de saldos vistas, vencimiento o liquidación de derivados, liquidación de inversiones, o cualquier otra obligación de pago conforme a sus respectivas exigencias.

Las instituciones financieras se exponen al riesgo de liquidez de fondeo que es intrínseco al rol de intermediación que desempeñan en la economía. En general, se observa en los mercados financieros que la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo es mucho mayor que la oferta de fondos a estos plazos, y que existe una oferta importante de financiamiento de corto plazo. En este sentido, el rol de intermediación de las instituciones financieras, al asumir el riesgo de satisfacer la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, intermediando los fondos disponibles a corto plazo es fundamental para el buen funcionamiento de la economía.

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

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

a.3) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de pérdida que se origina por el incumplimiento de una determinada contraparte, por cualquier motivo, de pagar, en las condiciones contractuales pactadas, la totalidad o parte de sus obligaciones asumidas con el Banco. Este riesgo considera además la imposibilidad de cumplir, por una determinada contraparte, con obligaciones relativas a la liquidación de operaciones de derivados, con riesgo bilateral.

El Banco diversifica este riesgo de crédito colocando límites de concentración bajo diferentes agrupaciones. La exposición al riesgo de crédito es evaluada a través de análisis individual de la capacidad de pago de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus compromisos en tiempo y forma.

b. Gestión de los riesgos financieros

Es un proceso continuo e interconectado que se origina en primera instancia con la identificación de los riesgos a los que está expuesto la institución, para luego cuantificar el impacto potencial en resultado de dicha exposición y acotarla al nivel deseado por el banco. Lo anterior implica un seguimiento activo de los riesgos, estudiando su evolución temporal. El proceso de gestión de riesgos se puede subdividir en las siguientes etapas:

b.1) Identificación de Riesgos Financieros

La Gerencia de Riesgo Financiero cuenta con un equipo de alto nivel técnico que constantemente monitorea las actividades propias del giro bancario y sus filiales en búsqueda de potenciales riesgos no cuantificados y controlados. Además la Tesorería del banco como primera línea de defensa también juega un rol fundamental en la detección de riesgos. Banco Itaú Corpbanca provee una estructura que facilita este rol de identificación de riesgos manteniendo la independencia en sus labores y asegurando

la participación activa de la gerencia en la creación/modificación de productos. Luego que se identifica un riesgo, éste es cuantificado para ver el potencial impacto en la creación de valor de la institución.

b.2) Cuantificación y Control de la exposición a los Riesgos Financieros

Una vez identificado el riesgo, la Gerencia de Riesgo Financiero es la encargada de mapear el mismo en las métricas apropiadas para su cuantificación. La forma de medir la exposición es de conocimiento de la Alta Administración y el Directorio de quienes emana el apetito por riesgo deseado para la institución para las diferentes aperturas de los mismos (unidad de negocio, gestor, factor de riesgo, área, etc.) siempre teniendo en cuenta el no transgredir las normas vigentes. El proceso de establecimiento de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. La determinación de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

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

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

- Identificar y delimitar de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo, sistemas de valoración y la liquidez de los instrumentos involucrados, entre otros.

Las métricas, por tipo de riesgo, utilizadas para cuantificar las exposiciones o evidenciar una materialización del mismo se detallan a continuación:

- **Métricas y límites de Riesgo Mercado**

De acuerdo a la complejidad y la relevancia de las carteras administradas por Banco Itaú Corpbanca, se han establecido diferentes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de los productos financieros de los Libros de Negociación y Libro de Banca. A continuación se presentan las métricas normativas e internas utilizadas para el monitoreo y control del riesgo de mercado:

Medidas de Riesgo Normativas para el Libro de Negociación y Libro de Banca

El Banco mide la exposición normativa en línea con la metodología estandarizada dispuesta por el Banco Central de Chile (Capítulo III-B-2.2 “Normas sobre la medición y control de los riesgos de mercado de las empresas bancarias” del Compendio de Normas Financieras) y complementada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Capítulo 12-21 “Normas sobre medición y control de los riesgos de mercado”), la que corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual busca cuantificar la exposición a los riesgos de mercado para el Libro de Negociación y el Libro de Banca.

La medición normativa del riesgo de mercado del Libro de Negociación permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría enfrentar a partir de fluctuaciones estandarizadas por el organismo regulador. El límite regulatorio corresponde a la suma de este riesgo (llamado también Exposición de Riesgo de Mercado o ERM) y del 10% de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito; dicha suma en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo del banco.

El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de dichos límites (reporte normativo SBIF C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (reporte normativo SBIF C43).

A continuación se presenta el consumo de límite normativo de riesgo de mercado, específicamente para el Libro de Negociación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

Consumo Límite	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Exposición al Riesgo de Mercado (ERM)	71,3%	60,4%

La medición regulatoria del riesgo de Libro de Banca (reporte normativo SBIF C40) permite estimar la pérdida potencial que el banco podría enfrentar por movimientos estandarizados adversos de tasa de interés y moneda. Es importante precisar que para efectos de la información normativa el libro negociación incluye el riesgo de tasa de los derivados de gestión del libro banca.

El reporte normativo estandarizado del Libro de Banca (reporte C40 de la SBIF) permite estimar la pérdida económica potencial que el banco podría tener frente a movimientos estandarizados adversos de tasas de interés definidos por la SBIF. Actualmente el uso de límites para el riesgo de tasa de Interés y reajustabilidad del Libro de Banca de corto plazo (ECP) no debe superar el 35% del ingreso operacional anual (últimos doce meses móviles) y el consumo de límite de largo plazo (ELP) debe ser menor al 20% del patrimonio efectivo del banco.

A continuación se presenta el consumo de límite normativo de riesgo de mercado, específicamente para el Libro de Banca al 31 de diciembre de 2017 y diciembre 2016³²:

Consumo Límite	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ECP)	45,0%	51,8%
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ELP)	43,2%	60,1%

Valor en Riesgo (VaR – Value at Risk)

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

El Directorio y alta administración definen los límites sobre el Valor en Riesgo (al cierre del primer semestre del 2016 utilizando el método VaR Histórico ajustado por volatilidad) que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria. A su vez la medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VAR.

El Banco a su vez, calcula el VaR para subcarteras y factores de riesgo, lo que permite una rápida detección de bolsones de riesgo. El VaR no considera escenarios de stress, por lo que se complementa con pruebas de tensión, que en el caso del banco se utilizan métricas que contemplan escenarios prospectivos, históricos y estandarizados.

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

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

32 Para el cierre del 2017 el límite de C40 de corto plazo es de 30% del ingreso operacional anual.

Medidas de Sensibilidad

Las medidas de sensibilidad se basan en la estimación de escenarios sobre posiciones de los Libros de Negociación y Libro de Banca.

- **Posiciones del Libro de Negociación por Factor de Riesgo:**

Las posiciones del Libro de Negociación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan a continuación:

Factor de Riesgo / Productos	Posición	
	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
	MMS	MMS
Tasas CLP		
Derivados	(738.006)	(131.852)
Inversiones	263.964	344.390
Tasas CLF		
Derivados	694.368	319.785
Inversiones	171.330	72.668
Tasas COP		
Derivados	(223.400)	4.275
Inversiones	384.244	381.848
Tasas UVR		
Derivados	-	-
Inversiones	-	168.828
Tasas USD	256.495	44.211
Tasas OM	10	(1.061)
MX (Tipo Cambio)	15.620	14.089
Inflación (CLF)	-	-
Opcionalidad (Gamma, Vega)	120	6

La posición por factor de riesgo del Libro de Negociación corresponde al valor justo y nominal equivalente (tipo de cambio o "MX", inflación y opcionalidad) de los portafolios que componen el Libro de Negociación. La posición en moneda incorpora las posiciones a costo amortizado provenientes del Estado de Situación Financiera, excluyendo las posiciones asociadas a la inversión en el exterior con sus respectivos hedge. Es importante destacar que las posiciones de moneda del libro de negociación constan de límites para cada moneda.

- **Posiciones del Libro de Banca por Factor de Riesgo:**

Posición MX e inflación del Libro de Banca:

Las posiciones en moneda extranjera e inflación del libro Banca (en MM CLP) al 31 de diciembre de 2017 y diciembre 2016 se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	MMS	MMS
Posición CLF	877.152	1.118.526
Posición MX	(889.075)	(684.938)

La Posición de Monedas diferentes al CLP (MX) y exposición de reajustabilidad es clasificada por libro y su efecto en los estados financieros del banco reflejando la exposición spot que se tiene a cada factor de riesgo. En esta línea es importante destacar el impacto del riesgo estructural de tipo de cambio que emana de posiciones del Banco en monedas distintas al peso chileno, relacionadas principalmente con la consolidación de inversiones permanentes y los resultados y las coberturas de dichas inversiones. La gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es dinámica, y trata de limitar el impacto de las depreciaciones de las monedas, optimizando el costo financiero de las coberturas. En relación a la gestión del riesgo estructural de cambio, la política general es financiarlas en la moneda de la inversión siempre que la profundidad del mercado lo permita y que el costo se justifique con la depreciación esperada. También se realizan coberturas puntuales cuando se considera que aquella divisa puede debilitarse respecto al peso chileno más allá de lo que indican las expectativas de mercado. Al cierre del ejercicio de diciembre 2017 las mayores exposiciones de carácter permanente se concentraban en pesos colombianos por un monto de aproximadamente MMUSD 1.000. El Banco cubre parte de estas posiciones de carácter permanente mediante instrumentos financieros derivados de tipo de cambio. Es importante destacar que las posiciones de moneda del libro de banca constan de límites para cada moneda.

Posición de tasa de interés estructural del Libro de Banca (Gap de tasas de Interés):

La medición del riesgo de tasa de interés estructural se realiza mediante la representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de repricing y por moneda. Esta metodología facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del Estado de Situación Financiera y de fuera del mismo son desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

A continuación se muestran las posiciones del Libro de Banca (productos valorizados a costo amortizado e Instrumentos Disponibles para la Venta y derivados valorizados a valor razonable) para las monedas más relevantes en las que el banco negocia al cierre de diciembre de 2017 y 2016.

Las exposiciones presentadas corresponden a los valores presentes resultantes de:

- Modelar los flujos contractuales de acuerdo a comportamientos de éstos que afectan la exposición de riesgo mercado. Ejemplo: prepago, renovación, etc.
- Descontar los flujos de las partidas contabilizadas a devengo a una tasa que representa el costo de oportunidad del pasivo/activo.
- Descontar los flujos de las partidas contabilizadas a mercado a la tasa de mercado.

Posición CLP	Al 31 de diciembre de 2017				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	4,256.811	892.701	1,688.269	1,315.539	665.015
Disponible	387.847	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	5.956	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	2.162.363	859.897	1.614.115	1.080.663	427.787
Inversiones Disponibles para la Venta	67.735	32.804	74.154	234.876	237.228
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	703.689	-	-	-	-
Otros Activos	929.221	-	-	-	-
PASIVOS	(6,418.945)	(1,147.278)	(3,162.828)	(1,204.044)	(221.116)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(577.488)	(83.941)	(484.133)	(901.810)	(114)
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(2.229.619)	(989.646)	(2.633.395)	(194.706)	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	(831)	(7.952)	(45.081)	(107.528)	(221.002)
Otros Pasivos	(374.333)	(30.483)	-	-	-
Capital y Reservas	(3.207.101)	(30.483)	-	-	-
Contratos de Retroventa	(29.573)	(4.773)	(219)	-	-
DERIVADOS	819.878	456.293	268.834	(324.113)	(152.389)
Contratos Derivados Financieros	819.878	456.293	268.834	(324.113)	(152.389)

Posición CLF	Al 31 de diciembre de 2017				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	481.000	510.095	2,008.605	2,172.278	3,891.622
Disponible	-	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	520.449	422.096	1.786.914	1.767.416	3.804.979
Inversiones Disponibles para la Venta	22.633	87.999	221.691	404.862	86.643
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	(62.082)	-	-	-	-
PASIVOS	(352.331)	(255.086)	(423.122)	(968.507)	(3,748.085)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(15.778)	-	-	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(98.353)	(244.699)	(123.995)	(41.967)	(421.726)
Instrumentos de Deuda Emitidos	(48.724)	(10.387)	(262.792)	(878.854)	(3,319.434)
Otros Pasivos	(189.476)	-	(36.335)	(47.686)	(6.925)
Capital y Reservas	-	-	-	-	-
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
DERIVADOS	(1,209.472)	(508.032)	(817.140)	(226.061)	321.390
Contratos Derivados Financieros	(1,209.472)	(508.032)	(817.140)	(226.061)	321.390

Posición MX	Al 31 de diciembre de 2017				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
Activos	702.899	263.710	547.828	33.258	11.851
Disponible	392.669	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	132.850	263.597	547.358	20.963	10.761
Inversiones Disponibles para la Venta	173	79	439	12.283	1.078
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	177.207	34	31	12	12
Pasivos	(1,861.588)	(318.197)	(539.389)	(450.818)	-
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(388.722)	-	-	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(837.274)	(202.181)	(526.101)	(2.215)	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	(452.157)	(116.016)	(13.288)	(448.603)	-
Otros Pasivos	(116.183)	-	-	-	-
Capital y Reservas	(66.994)	-	-	-	-
Contratos de Retroventa	(258)	-	-	-	-
DERIVADOS	879.996	(47.020)	70.834	361.999	6.409
Contratos Derivados Financieros	879.996	(47.020)	70.834	361.999	6.409

Posición COP y UVR	Al 31 de diciembre de 2017				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	1.995.876	579.940	774.647	1.014.376	593.649
Disponible	165.848	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	21.263	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	1.237.941	522.042	633.470	619.269	531.424
Inversiones Disponibles para la Venta	3.885	-	141.177	395.107	62.225
Inversiones Hasta el Vencimiento	25.145	57.898	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	541.794	-	-	-	-
PASIVOS	(3.184.891)	(628.485)	(686.080)	(484.123)	(303.755)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(1.490.776)	-	-	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(350.584)	(578.115)	(635.840)	(376.758)	(140.162)
Instrumentos de Deuda Emitidos	-	(50.370)	(50.240)	(107.365)	(163.593)
Otros Pasivos	(669.363)	-	-	-	-
Capital y Reservas	(674.168)	-	-	-	-
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
DERIVADOS	(233.772)	62.977	(330.530)	374.478	(95.155)
Contratos Derivados Financieros	(233.772)	62.977	(330.530)	374.478	(95.155)

Posición CLP	Al 31 de diciembre de 2016				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	3.501.743	870.778	2.160.430	1.290.116	543.713
Disponible	456.753	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	82.146	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	2.103.570	823.545	2.126.992	1.126.147	459.420
Inversiones Disponibles para la Venta	320.536	47.233	33.438	163.969	84.293
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	214.411	-	-	-	-
Otros Activos	324.327	-	-	-	-
PASIVOS	(6.504.266)	(1.196.757)	(2.361.334)	(227.588)	(158.564)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(1.890.606)	-	(58.425)	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(3.042.768)	(1.190.542)	(2.286.425)	(157.934)	(255)
Instrumentos de Deuda Emitidos	(831)	(4.710)	(15.982)	(69.654)	(158.309)
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	(302.491)	(1.505)	(502)	-	-
Capital y Reservas	(1.267.570)	-	-	-	-
DERIVADOS	(136.936)	(204.005)	548.898	(117.704)	48.800
Contratos Derivados Financieros	(136.936)	(204.005)	548.898	(117.704)	48.800

Posición CLF	Al 31 de diciembre de 2016				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	460.596	467.103	2.112.730	1.828.020	3.977.336
Disponible	-	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	498.761	453.798	2.019.088	1.751.321	3.931.531
Inversiones Disponibles para la Venta	3.792	13.305	93.642	76.699	45.805
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	(41.957)	-	-	-	-
PASIVOS	(366.933)	(158.745)	(1.087.649)	(892.317)	(3.218.064)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(17.596)	-	-	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(221.537)	(146.567)	(498.559)	(175.591)	(423.162)
Instrumentos de Deuda Emitidos	(41.651)	(12.178)	(542.146)	(649.782)	(2.773.046)
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	(86.149)	-	(46.944)	(66.944)	(21.856)
Capital y Reservas	-	-	-	-	-
DERIVADOS	(633.500)	(290.901)	(864.344)	448.301	233.496
Contratos Derivados Financieros	(633.500)	(290.901)	(864.344)	448.301	233.496

Posición COP y UVR	Al 31 de diciembre de 2016				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	2.777.361	610.840	667.891	761.052	690.494
Disponible	328.871	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	152.665	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	1.697.264	602.867	629.102	695.626	508.008
Inversiones Disponibles para la Venta	44.235	7.973	38.789	65.426	182.486
Inversiones Hasta el Vencimiento	107.541	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	446.785	-	-	-	-
PASIVOS	(4.229.588)	(581.868)	(765.798)	(461.681)	(309.997)
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(1.759.415)	-	-	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(930.983)	(570.126)	(631.854)	(342.199)	(101.967)
Instrumentos de Deuda Emitidos	(24.653)	(11.742)	(133.944)	(119.482)	(208.030)
Otros Pasivos	(740.891)	-	-	-	-
Capital y Reservas	(773.646)	-	-	-	-
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
DERIVADOS	(41.422)	(24.828)	220.845	(8.233)	(83.679)
Contratos Derivados Financieros	(41.422)	(24.828)	220.845	(8.233)	(83.679)

Posición MX	Al 31 de diciembre de 2016				
	1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
ACTIVOS	979.846	774.212	1.123.227	31.486	34.326
Disponible	349.543	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra	39.172	-	-	-	-
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	645.830	774.108	1.122.529	22.872	22.093
Inversiones Disponibles para la Venta	287	104	698	8.614	12.233
Inversiones Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-
Activo Fijo e Inversiones	-	-	-	-	-
Otros Activos	(54.986)	-	-	-	-
PASIVOS	(1.880.468)	(785.961)	(1.179.179)	(545.528)	-
Depósitos y Obligaciones a la Vista	(317.104)	-	(7.959)	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	(923.035)	(264.542)	(322.601)	-	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	(7.529)	(125.397)	(469.452)	(540.348)	-
Contratos de Retroventa	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	(610.230)	(396.022)	(379.167)	(5.180)	-
Capital y Reservas	(22.570)	-	-	-	-
DERIVADOS	329.880	264.544	461.844	543.063	(57.615)
Contratos Derivados Financieros	329.880	264.544	461.844	543.063	(57.615)

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones anteriores:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	MMS	MMS
CLP	(2.267.374)	(1.942.677)
CLF	877.152	1.118.526
COP-UVR	(550.847)	(778.611)
MX	(338.228)	93.673

• **Análisis de Sensibilidad para Riesgos Financiero**

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

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

El cuadro siguiente se presenta una estimación del probable impacto, pero razonable, de fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas (factores de mercado) que impactaría al Libro de Negociación y al Libro de Banca.

Las fluctuaciones de factores de mercado corresponden a escenarios altamente probables escogidos dentro de un conjunto de escenarios consensuados en base a opiniones de especialistas económicos, de riesgo financiero y operadores. Para estimar la sensibilidad se debe multiplicar la sensibilidad (DV01) y los escenarios razonablemente probables por factor de mercado.

Escenarios Chile Tasa (puntos básicos – 0,01%)

Escenarios para Impacto Pérdida y Ganancia (P&L)							Escenarios para Impacto Disponible para la Venta(AFS)							Escenarios para Impacto en Libro Accrual			
Tenor	Camara CLP	Gobierno CLP	Camara CLF	Gobierno CLF	Curva USD	Curvas MX	Tenor	Camara CLP	Gobierno CLP	Camara CLF	Gobierno CLF	Curva USD	Curvas MX	Tenor	Camara CLP	Camara CLF	Curva USD
1D	(35)	48	116	314	122	(122)	1D	(35)	48	(116)	314	122	122	1M	35	116	122
3M	(35)	48	116	314	122	(122)	3M	(35)	48	(116)	314	122	122	3M	35	116	122
6M	(35)	48	116	314	122	(122)	6M	(35)	48	(116)	314	122	122	6M	35	116	122
9M	(39)	49	97	202	99	(99)	9M	(39)	49	(97)	202	99	99	9M	39	97	99
1Y	(43)	49	77	79	75	(75)	1Y	(43)	49	(77)	79	75	75	1Y	43	77	75
2Y	(40)	39	59	75	49	(49)	2Y	(40)	39	(59)	75	49	49				
3Y	(46)	41	57	67	58	(58)	3Y	(46)	41	(57)	67	58	58				
4Y	(56)	42	55	59	67	(67)	4Y	(56)	42	(55)	59	67	67				
5Y	(66)	43	54	51	75	(75)	5Y	(66)	43	(54)	51	75	75				
7Y	(63)	56	58	57	82	(82)	7Y	(63)	56	(58)	57	82	82				
10Y	(59)	74	65	67	93	(93)	10Y	(59)	74	(65)	67	93	93				
20Y	(59)	75	70	58	93	(93)	20Y	(59)	75	(70)	58	93	93				

Escenarios Chile Tipo de Cambio

Paridad	Escenario Impacto P&L	Escenario Impacto AFS	Escenario Impacto Libro Costo Amortizado
USD-CLP	8,1%	-8,1%	-8,1%
USD-COP	8,0%	8,0%	8,0%

Escenarios Chile Tasa (puntos básicos – 0,01%)

Escenarios para Impacto Pérdida y Ganancia (P&L)				Escenarios para Impacto Disponible para la Venta (AFS)				Escenarios para Impacto en Libro Accrual			
Tenor	Gobierno COP	Swap IBR	Curva USD	Tenor	Gobierno COP	Swap IBR	Curva USD	Tenor	Curvas MX	Swap IBR	Curva USD
1D	91	59	(15)	1D	91	59	(15)	1D	-	59	14
3M	91	37	(18)	3M	91	37	(18)	1M	122	35	13
6M	91	48	(8)	6M	91	48	(8)	3M	122	37	11
9M	91	54	(16)	9M	91	54	(16)	6M	122	48	26
1Y	91	60	(24)	1Y	91	60	(24)	9M	99	54	22
2Y	77	43	(33)	2Y	77	43	(33)	1Y	75	60	19
3Y	67	36	(44)	3Y	67	36	(44)				
4Y	62	39	(49)	4Y	62	39	(49)				
5Y	67	43	(54)	5Y	67	43	(54)				
7Y	75	40	(60)	7Y	75	40	(60)				
10Y	85	36	(69)	10Y	85	36	(69)				
20Y	41	23	(99)	20Y	41	23	(99)				

Escenarios Colombia Tipo de Cambio

Paridad	Escenario Impacto P&L	Escenario Impacto AFS	Escenario Impacto Libro Costo Amortizado
USD-COP	-8,4%	8,4%	8,4%

A continuación se presenta el impacto de los movimientos o escenarios razonablemente probables aplicado sobre posiciones del libro de negociación contable que afectan al P&L del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Potencial Impacto en P&L	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
	MMS	MMS
Riesgo Tasa CLP	(849)	(2.812)
Derivados	(847)	(2.604)
Inversiones	(2)	(208)
Riesgo Tasa CLF	(7.839)	(8.069)
Derivados	(7.839)	(8.069)
Inversiones	-	-
Riesgo Tasa COP	(14.895)	(11.622)
Derivados	(9.909)	(10.439)
Inversiones	(4.986)	(1.183)
Riesgo Tasa UVR	-	(404)
Derivados	-	-
Inversiones	-	(404)
Riesgo Tasa USD	(2.001)	(2.658)
Riesgo Tasa Otras Monedas	(50)	(9)
Riesgo Tasa Total	(25.634)	(25.574)
Riesgo Tipo de Cambio	(755)	(1.921)
Riesgo Opción	66	(87)
Impacto Total	(26.323)	(27.582)

Es importante destacar que el Riesgo Opción incluye los riesgos de volatilidad (Vega) y Gamma.

A continuación se presenta el impacto en el margen de los movimientos o escenarios razonablemente posibles sobre posiciones del Libro Banca al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Potencial Impacto en Libro Banca Costo Amortizado	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
	MMS	MMS
Impacto debido a Riesgo Tasa Interbancaria	(9.432)	(7.096)

El impacto en el Libro de Banca no significa necesariamente una pérdida/ganancia pero si un menor/mayor ingreso neto de la generación de fondos (ingresos netos de fondos, que son los intereses netos resultantes de la cartera de devengo) para los próximos 12 meses.

En línea con los efectos en pérdidas y ganancias de posiciones contabilizadas a valor razonable y costo amortizado, los cambios de factores de mercado por los movimientos de tasas de interés y tipos de cambio razonablemente posible también generan impactos en las cuentas patrimoniales producto del potencial cambio del valor de mercado de la cartera de instrumentos disponibles para la venta y en las carteras de coberturas contables de flujo de caja e inversiones netas en el exterior, los que se presentan en la siguiente tabla:

Tasa de Interés	Potencial Impacto en Patrimonio al 31 de Diciembre de 2017		
	DV01 (+1 bps)	Impacto por Cambios en Tasas de Interés	
	USD	MM USD	MM\$
CLP	(386.979)	(37,01)	(22.745)
CLF	(245.812)	(47,62)	(29.261)
COP	(225.321)	(17,50)	(10.766)
UVR	-	-	-
USD	(48.791)	(2,77)	(1.700)
Otras	-	-	-
Impacto Total Tasa	(906.903)	(105)	(64.472)

Tipo de Cambio	Impacto por Cambios en Precios	
	MM USD	MM\$
USD	(8)	(4.875)
COP	(9)	(5.621)
Impacto Total Tipo de Cambio	(17)	(10.496)
Impacto Total	(122)	(74.968)

Tasa de Interés	Potencial Impacto en Patrimonio a Diciembre 2016		
	DV01 (+1 bps)	Impacto por Cambios en Tasas de Interés	
	USD	MM USD	MM\$
CLP	(293.337)	(14,00)	(9.211)
CLF	41.167	(15,00)	(10.029)
COP	(152.241)	(8,00)	(5.588)
USD	(77.927)	(3,00)	(2.094)
Otras	(159)	-	(7)
Impacto Total Tasa	(482.497)	(40)	(26.929)

Tipo de Cambio	Impacto por Cambios en Precios	
	MM USD	MM\$
USD	(1)	(269)
Otras	(150)	(100.390)
Impacto Total	(151)	(100.659)
Impacto Total	(191)	(127.588)

Con el fin de administrar de manera eficiente las asimetrías contables presentes en la exposición de riesgo financiero el Banco utiliza como herramienta las coberturas contables.

La utilización de coberturas contables se encuentra supeditada a los límites definidos por el directorio, las definiciones del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y a la política de coberturas. La Gerencia de ALM se encarga de diseñar e implementar las estrategias y la Gerencia de Riesgo Financiero se encarga de medir y monitorear la efectividad de las coberturas, generando indicadores de efectividad que son monitoreados constantemente.

- **Métricas y límites de Riesgo Liquidez**

Las medidas de riesgo de liquidez se orientan principalmente a cuantificar si la institución cuenta con suficientes recursos para hacer frente a sus obligaciones dentro del día y entre días tanto en normalidad como en periodos de tensión. Además de tener un framework con indicadores que permitan prever la materialización de escenarios de estrés de liquidez y claridad con respecto a los pasos a seguir cuando el riesgo se materializa.

A continuación se presentan las métricas normativas e internas utilizadas para el monitoreo y control del riesgo de liquidez:

Medición normativa del riesgo de liquidez

Descalce de liquidez ajustado: el capítulo 12-20 “Gestión y medición de la posición de liquidez” de la SBIF establece que, previa autorización del regulador, los flujos de egresos asociados a contrapartes minoristas podrán ser asignados a un vencimiento diferente de su vencimiento contractual en base a su comportamiento estadístico. Los descálces ajustados (consolidado local) se encuentran restringidos como máximo a:

- Descálces de 30 días Moneda Consolidada y Extranjera: 100% del Capital Básico.
- Descálces de 90 días Moneda Consolidada: 200% del Capital Básico.

El Banco, a nivel consolidado local debe observar permanentemente esos límites e informar periódicamente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites utilizando el reporte regulatorio C46 de la SBIF.

El uso del límite normativo de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

Indicador de Liquidez Normativo	Al 31 de Diciembre 2017	Al 31 de Diciembre 2016
A 30 días	18%	4%
A 30 días en moneda extranjera	25%	12%
A 90 días	11%	16%

Medición normativa de descalce de liquidez contractual

De acuerdo al capítulo 12-20 de la SBIF se analizan todas las partidas dentro y fuera de balance que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual.

A continuación se presentan los flujos de efectivo contractuales consolidados no descontados de activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y diciembre 2016 en MM\$:

	Al 31 de diciembre de 2017							
	hasta 1M	1M-3M	3M-6M	6M-1A	1A-3A	3A-5A	más de 5A	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos	4.224.228	1.661.208	2.030.492	2.507.437	4.605.863	2.979.975	8.739.115	26.748.318
Fondos Disponibles	964.030	-	-	-	-	-	-	964.030
Inversiones financieras computables a su valor de mercado	1.031.730	1.214	230	15.516	15.448	6.634	13.339	1.084.111
Préstamos a otros bancos del país sin líneas de crédito	23.723	-	-	-	93.955	-	-	117.678
Líneas de crédito otorgadas a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales sin líneas de crédito	1.746.846	1.401.225	1.663.302	1.489.772	2.656.850	1.677.277	4.455.127	15.090.399
Líneas de crédito y sobregiros - comerciales	(325.031)	10.376	(3.633)	97.780	49	-	-	(220.459)
Créditos de consumo sin líneas de crédito	141.002	148.208	205.219	355.677	1.053.399	519.643	209.134	2.632.282
Líneas de crédito y sobregiros - consumo	36.763	21.558	(13.488)	425.016	4.092	-	-	473.941
Créditos hipotecarios de vivienda	34.318	65.946	96.918	194.677	769.201	719.814	4.046.511	5.927.385
Inversiones financieras computadas según flujo del emisor	18.891	250	31.240	35.122	-	-	-	85.503
Otras operaciones activas o compromisos sin líneas de crédito	703.120	-	-	-	2.599	-	-	705.719
Otras líneas de Crédito otorgadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de Derivados	(151.164)	12.431	50.704	(106.123)	10.270	56.607	15.004	(112.271)
Pasivos	(8.239.221)	(2.164.508)	(2.393.760)	(3.255.779)	(2.859.785)	(1.094.157)	(5.255.700)	(25.262.910)
Obligaciones a la Vista	(4.141.667)	-	-	-	-	-	-	(4.141.667)
Cuentas de ahorro a plazo giro incondicional	(2.708)	-	-	-	-	-	-	(2.708)
Cuentas de ahorro a plazo giro diferido	(25.702)	-	-	-	-	-	-	(25.702)
Obligaciones con el banco Central de Chile sin líneas de Crédito	(397.707)	-	-	-	-	-	-	(397.707)
Líneas de Crédito obtenidas del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con otros Bancos del País sin Líneas de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Líneas de crédito obtenidas de otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositos y captaciones a plazo	(1.910.317)	(1.938.606)	(2.106.012)	(2.356.981)	(905.369)	(125.129)	(789.883)	(10.132.297)
Préstamos del exterior sin líneas de crédito	(460.289)	(147.694)	(224.952)	(646.167)	(362.455)	(95.084)	(240.690)	(2.177.331)
Líneas de Crédito obtenidas en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Letras de crédito	(3.120)	(582)	(3.191)	(6.257)	(21.623)	(16.323)	(24.732)	(75.828)
Obligaciones por Bonos	(599.615)	(78.780)	(63.087)	(231.538)	(1.511.971)	(839.412)	(4.200.119)	(7.524.522)
Otras obligaciones o compromisos de pago sin líneas de Crédito	(698.096)	1.154	3.482	(14.836)	(58.367)	(18.209)	(276)	(785.148)
Otras Líneas de Crédito obtenidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto Banda	(4.014.993)	(503.300)	(363.268)	(748.342)	1.746.078	1.885.818	3.483.415	1.485.408

	Al 31 de Diciembre de 2016					
	hasta 1M	1M-3M	3M-1A	1A-3A	más de 3A	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos	4.437.895	2.112.587	4.778.259	5.251.810	17.824.808	34.405.359
Fondos Disponibles	1.119.862	-	-	-	-	1.119.862
Inversiones financieras computables a su valor de mercado	1.004.424	359.123	118.864	494.925	1.159.907	3.137.243
Préstamos a otros bancos del país sin líneas de crédito	167.076	4.092	-	-	-	171.168
Líneas de crédito otorgadas a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales sin líneas de crédito	1.969.379	1.525.530	3.364.118	2.816.369	9.368.578	19.043.974
Líneas de crédito y sobregiros - comerciales	(276.662)	2.781	58.006	45	45	(215.785)
Créditos de consumo sin líneas de crédito	62.325	131.324	525.925	1.038.327	1.744.874	3.502.775
Líneas de crédito y sobregiros - consumo	94.515	4.484	325.597	3.248	3.248	431.092
Créditos hipotecarios de vivienda	37.140	66.144	283.201	739.403	5.314.672	6.440.560
Inversiones financieras computadas según flujo del emisor	30.967	470	75.868	-	-	107.305
Otras operaciones activas o compromisos sin líneas de crédito	238.207	6.092	16.098	112.494	117.408	490.299
Otras líneas de Crédito otorgadas	-	-	-	-	-	-
Contratos de Derivados	(9.338)	12.547	10.582	46.999	116.076	176.866
Pasivos	(8.454.693)	(2.799.978)	(5.214.372)	(2.960.247)	(8.655.131)	(28.084.421)
Obligaciones a la Vista	(4.318.821)	-	-	-	-	(4.318.821)
Cuentas de ahorro a plazo giro incondicional	(2.901)	-	-	-	-	(2.901)
Cuentas de ahorro a plazo giro diferido	(39.644)	-	-	-	-	(39.644)
Obligaciones con el banco Central de Chile sin líneas de Crédito	(376.629)	-	-	-	-	(376.629)
Líneas de Crédito obtenidas del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con otros Bancos del País sin Líneas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Líneas de crédito obtenidas de otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Depositos y captaciones a plazo	(3.091.375)	(2.474.208)	(3.500.821)	(1.139.025)	(1.938.961)	(12.144.390)
Préstamos del exterior sin líneas de crédito	(245.352)	(281.556)	(1.017.915)	(109.668)	(328.524)	(1.983.015)
Líneas de Crédito obtenidas en el exterior	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Letras de crédito	(4.099)	(809)	(12.048)	(26.473)	(79.972)	(123.401)
Obligaciones por Bonos	(40.256)	(32.952)	(632.208)	(1.638.082)	(6.217.523)	(8.561.021)
Otras obligaciones o compromisos de pago sin líneas de Crédito	(335.616)	(10.453)	(51.380)	(46.999)	(90.151)	(534.599)
Otras Líneas de Crédito obtenidas	-	-	-	-	-	-
Neto Banda	(4.016.798)	(687.391)	(436.113)	2.291.563	9.169.677	6.320.938

En las tablas anteriores se presentan los flujos de efectivo sin descontar de los activos (notas 5 a 10) y pasivos (notas 16 a 18) del Banco sobre la base de modelos de estimación de los vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco podrían variar en función de cambios en las variables que son utilizadas para estimar los vencimientos de activos y pasivos.

La agrupación corresponde a las categorías normativas, que reúnen partidas financieras con similares características desde el punto de vista del riesgo liquidez. Estas categorías se modelan separadamente y se reportan en flujos.

Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) y el Ratio de Financiamiento Estable Neto (NSFR)

En línea con prácticas internacionales de gestión de riesgo, el Banco utiliza para la gestión del riesgo de liquidez los indicadores LCR (Coeficiente de Cobertura de Liquidez) y NSFR (Coeficiente de Fondeo Estable Neto).

El LCR busca medir la suficiencia de los activos de alta calidad para enfrentar escenarios de estrés en el financiamiento de 30 días. Como mínimo la institución deberá sobrevivir hasta el trigésimo día del escenario de tensión con el fondo de activos líquidos en su cartera, esto, debido a que se advierte que los administradores y/o supervisores habrán podido establecer medidas correctivas y oportunas tal como se describe en la norma. El indicador además reconoce un comportamiento diferenciado entre contrapartes mayoristas y minoristas que en el caso del banco representan un 72% e 28% respectivamente para la banda de 30 días. Por otro lado el NSFR se orienta a mantener suficiente financiamiento estable para hacer frente a los requerimientos de financiamiento estables (largo plazo). El banco calcula el LCR y NSFR bajo las metodologías definidas por el regulador local y el Banco Central de Brasil (BACEN), en ambos casos el LCR

tiene un límite, y casa matriz establece límite para NSFR. La metodología utilizada para la estimación del LCR y NSFR es consiste en los ratios de liquidez propuestos por "Comité de Supervisión Bancaria de Basilea III" ("BIS III") y que fueron adoptados tanto por el regulador local (SBIF) como el Banco Central de Brasil (BACEN).

Captaciones / Colocaciones

Estructuralmente la liquidez del Banco puede cuantificarse mediante el nivel de activos y pasivos en su Balance. En particular, el cuadro siguiente muestra el ratio de captaciones / colocaciones que Banco Itaú Corpbanca mantiene en su Balance. Las captaciones se refieren al valor contable de las fuentes de financiamiento vistas y depósitos a plazo que clientes depositan en el banco, mientras que las colocaciones se refieren a los créditos que el banco concede. Esta es una medida de la reciprocidad en la actividad comercial del banco y de la estabilidad del financiamiento.

	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
Cierre año	71,9%	78,4%
Mínimo	70,2%	71,0%
Máximo	78,4%	81,5%
Promedio	72,3%	77,5%

Nota1: colocaciones se informan netas de provisiones

Alertas de liquidez

Las alertas buscan dejar en evidencia o dar señales de potenciales materializaciones de eventos adversos de liquidez, dentro de las alertas más relevantes se encuentran: concentración por contraparte y vencimiento, concentración por moneda, concentración por producto, administración de encaje, evolución de tasas de fondeo y diversificación de Activos Líquidos.

Análisis de los activos pignorados y no pignorados

A continuación se presenta el análisis de los activos pignorados y no comprometidos del Banco que estarían disponibles para generar Financiamiento adicional como instrumentos de renta fija. Para ello, los bienes pignorados son:

- Activos que se han comprometido o recibido como garantía.
- Activos que una entidad considera que está restringida de usar.

A continuación se presentan los activos e inversiones disponibles ajustados por la entrega o recepción de garantías para los cierres de diciembre de 2017 y diciembre 2016.

Año	Monto	Entregados garantía	Recibidos garantía	Disponible
	MMS	MMS	MMS	MMS
	(i)	(ii)	(iii)	(i-ii+iii)
Al 31 de Diciembre de 2017	999.044	(356.881)	172.881	1.528.806
Al 31 de Diciembre de 2016	1.980.930	423.655	383.424	1.940.699

- **Riesgo de Contraparte**

La exposición al riesgo de contraparte de derivados es medida reconociendo los diferentes contratos que se mantienen con los clientes de la institución, dentro de los principales tipos de contratos que encontramos podemos mencionar contratos sin mitigantes, contratos con netting, contratos con CSA y con cámaras de compensación que reciben un tratamiento diferenciado. Estas operaciones, así como las compensaciones a que están afectas se muestran a continuación:

Nota	Al 31 de Diciembre de 2017			Al 31 de Diciembre de 2016		
	Activos Antes de Compensar	Pasivos Antes de Compensar	Activos Netos	Activos Antes de Compensar	Pasivos Antes de Compensar	Activos Netos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados Con Acuerdo de Compensación	127.293	(96.942)	30.351	776.613	(885.158)	(108.545)
Derivados Sin Acuerdo de Compensación	1.121.482	(998.212)	123.270	326.156	(22.176)	303.980
Derivados Totales	1.248.775	(1.095.154)	153.621	1.102.769	(907.334)	195.435
Garantías Netas Entregadas en Cámaras de Compensación (*)	78.097	-	78.097	56.818	-	56.818
Garantías Netas Entregadas Acuerdos Bilaterales (**)	16,21	(79.589)	8.931	167.148	(49.776)	117.372
Garantías Netas Entregadas	166.617	(79.589)	87.028	223.966	(49.776)	174.190
Derivados Netos de Garantías	1.415.392	(1.174.743)	240.649	1.326.735	(957.110)	369.625

(*) Cámaras de Compensación: contrapartes centralizadas que ejercen el rol de contraparte para todos los participantes

(**) Acuerdos Bilaterales: acuerdos contractuales entre ambas partes para la entrega de garantías bajo ciertas condiciones

Los valores de mercado de los derivados que se reportan en la contabilidad no reflejan la gestión del riesgo de contraparte mediante garantías, por lo tanto no se muestran las verdaderas exposiciones con las contrapartes. Al valor de mercado deben sumarse (restarse) las garantías entregadas (recibidas) para reflejar correctamente estas exposiciones.

Es importante destacar que la gestión de riesgo de contraparte se enmarca dentro de las políticas de crédito corporativas del banco.

b.3) Monitoreo y Gobernanza de Riesgos Financieros

El Directorio es el órgano encargado de la administración del Banco y entre sus funciones está la definición de los lineamientos estratégicos de la institución y de supervisar la estructura de administración de riesgo de nuestra Institución.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades de nuestra Institución. El Banco a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control apropiado, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y responsabilidades.

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que el Banco monitorea y gestiona sus riesgos y el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos de la Institución y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y especiales de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

De acuerdo a la visión de gobernanza del Banco. La Gerencia de Riesgos Financieros es el área que tiene la responsabilidad de identificar, cuantificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos financieros del banco. Por otra parte, la Gerencia de Créditos tiene la responsabilidad de administrar la gestión crediticia de las Bancas Corporativa, Tesorería, Empresas y Personas Naturales.

La Gerencia de Riesgo Financiero forma parte de la Gerencia División Planificación y Control Financiera en conjunto con las Gerencia de Contabilidad, Gerencia de Control de Gestión, Gerencia de Planificación y Desarrollo, Gerencia de Gestión de Capital y finalmente Investor Relation. El principal propósito de esta gerencia corporativa es la entrega de información veraz, oportuna y de alta calidad tanto a los miembros de la institución como a los “Stakeholders” para una correcta toma de decisiones.

Con respecto a los riesgos financieros a los que está expuesto el banco es La Gerencia Corporativa de Tesorería la responsable de gestionar los libros de banca y de negociación del Banco. En el libro de banca la gestión consiste en administrar los riesgos de inflación, tasas de interés y liquidez del balance del Banco, de modo de maximizar la rentabilidad, actuando dentro del marco de políticas corporativas y de la legislación y normas vigentes. El libro de negociación se refiere a aquella cartera de instrumentos financieros adquiridos con el propósito de obtener beneficios en resultados de corto plazo provenientes del incremento en su valor razonable originado en cambios en los valores de las variables subyacentes del contrato, este libro es el encargado de administrar el riesgo de moneda de todo el balance. Como parte relevante de la gestión de los riesgos de liquidez y de tasa de interés del libro de banca o balance, se incluye gestión de la estructura de financiamiento del Banco.

La Gerencia de Riesgo Financiero cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, la cual es responsable del control y medición de los riesgos financieros (riesgo de mercado y riesgo de liquidez) del Banco, así como de proponer al ALCO métricas y límites en conjunto con tesorería para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

La gestión financiera del Banco se encuentra enmarcada en la Política de Riesgos Financieros que se compone de la Política de Administración de Liquidez, Política de Administración de Riesgo Mercado y La Política de Valorización.

Principios que Rigen la Gestión del Riesgo Financiero

- El monitoreo y control de riesgo es llevado a cabo por instancias independientes a las que realizan la gestión, alineando de forma correcta los incentivos.
- La gestión debe realizarse de manera ágil, dentro del marco permitido por las políticas, normativas y regulación vigente.
- La alta dirección fija los lineamientos de apetito por riesgo.
- La alta dirección es informada periódicamente del nivel de riesgos asumido, de las contingencias y de los excesos de límites ocurridos.

Comités orientados a la gestión del Riesgo Financiero

Para garantizar la agilidad en la gestión y la comunicación de los niveles de riesgos asumidos a la alta dirección, se ha establecido una estructura de comités, que se describe a continuación:

- Comisión Diaria: Reunión diaria de revisión de la coyuntura financiera y últimos movimientos de los mercados. Permite revisar diariamente la pertinencia de las posiciones, y detectar tempranamente la configuración de escenarios con impactos negativos en resultados y liquidez. Adicionalmente, se realiza un seguimiento del desempeño de las estrategias ejecutadas en cada uno de los portafolios.
- Comisión de Trading Propietario / Market Making: Comisión semanal en el que se analizan estrategias para la gestión de posiciones de portafolio de inversiones o posiciones direccionales. Se revisan la coyuntura y las proyecciones de la economía local y global, a partir de lo que se analizan los potenciales beneficios y riesgos de las estrategias ejecutadas, y se evalúa la ejecución de nuevas estrategias.
- Comisión de Asset Liabilities Management (ALM): Comisión bisemanal en el que se analiza exclusivamente la gestión de los riesgos estructurales de tasa de interés y reajustabilidad del libro bancario.
- Comisión de Liquidez y Mercado: Comité bisemanal en el que se analiza exclusivamente la administración de la liquidez de fondeo.
- Comité de Tesorería: Comité mensual donde se realiza un análisis detallado de los temas relacionados a la actividad de tesorería, se generan acuerdos y estrategias en los temas que atañen a esta, siempre en línea con las políticas vigentes y lineamientos del ALCO.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO): Comité mensual en el que se analiza la coyuntura económica y financiera y se informa a la alta dirección los niveles de riesgo de mercado y liquidez asumidos, a través de la presentación de los índices de riesgo de mercado y liquidez de fondeo, consumo de límites y los resultados de las pruebas de tensión.
- Directorio: Trimestralmente se informa los niveles de riesgo de mercado y liquidez de fondeo asumidos, a través de la presentación de los índices de riesgo establecidos, el consumo de límites y los resultados de las pruebas de tensión.

b.3 Requerimiento de capital

Los objetivos primarios de la administración de capital de la entidad es asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y sanos índices de capital. Durante el año 2017 y 2016, el Banco ha cumplido totalmente con los requerimientos de capital exigidos.

El Banco mantiene y maneja activamente el capital básico para cubrir los riesgos inherentes en sus negocios. La suficiencia del capital del Banco es monitoreado empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF.

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin

embargo, a partir de la fusión del Banco, la SBIF determinó que el Patrimonio Efectivo del banco resultante no podrá ser inferior al 10% de sus Activos Ponderados por Riesgo. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes:

- Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y,
- Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.
- Se agrega el interés no controlador hasta un máximo del 20% del Capital Básico.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera del Estado de Situación Financiero Consolidado.

De acuerdo a lo instruido en Capítulo 12-1 “Patrimonio Para Efectos Legales Y Reglamentarios” de la RAN de la Superintendencia de Bancos, a partir del mes de enero 2010 se implementó un cambio normativo que implicó la entrada en vigor del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables y sus modificaciones posteriores, con cambio en las exposiciones de riesgo de las colocaciones contingentes, pasando desde un 100% de exposición, a un porcentaje según se indica:

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Aavales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Líneas de crédito de libre disposición	35%
f) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
g) Otros créditos contingentes	100%

Al cierre del ejercicio la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

Nota	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo		
	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016	
	MMS	MMS	MMS	MMS	
Activos del balance (neto de provisiones)					
Efectivo y depósitos en bancos	5	964.030	1.487.137	-	-
Operaciones con liquidación en curso	5	157.017	137.190	30.679	41.425
Instrumentos para negociación	6	415.061	632.557	64.799	104.617
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	28.524	159.458	7.277	59.703
Contratos de derivados financieros		1.461.326	1.615.789	1.094.481	1.203.011
Adeudados por bancos	9	70.077	150.568	36.073	123.759
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		19.767.434	20.449.754	17.850.495	18.713.221
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.653.066	2.054.110	501.656	326.964
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	202.030	226.422	202.030	226.422
Inversiones en sociedades	12	10.412	19.967	10.412	19.967
Intangibles	13	1.605.234	1.657.614	435.991	469.167
Activo fijo	14	130.579	119.970	130.579	119.970
Impuestos corrientes	15	238.452	162.410	23.845	16.241
Impuestos diferidos	15	161.109	287.051	16.111	28.705
Otros activos	16	444.692	486.047	427.567	388.304
Activos fuera de balance					
Créditos contingentes		2.199.660	2.255.880	1.319.796	1.353.528
Total activos ponderados por riesgo		30.508.703	31.901.924	22.151.791	23.195.004

Partidas presentadas a su valor de Riesgo Equivalente de Créditos, de acuerdo a lo establecido en Capítulo 12 1 "Patrimonio para efectos legales y reglamentarios" de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

	Monto		Razón	
	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de Diciembre de 2016
	MMS	MMS	%	%
Capital Básico	3.189.876 (a)	3.173.516	10,46 (c)	9,95 (*)
Patrimonio Efectivo	3.249.572 (b)	3.252.175	14,67 (d)	14,02 (**)

- (a) Capital Básico Corresponderá al importe neto que debe mostrarse en los Estados Financieros Consolidados como "Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales" según lo indicado en el Compendio de Normas Contables.
- (b) El patrimonio efectivo será igual al capital básico antes mencionado, se agrega Bonos subordinados, provisiones adicionales, Interés no controlador según lo indicado en el Compendio de Normas Contables; no obstante, si dicho monto fuera superior al 20% del capital básico, se sumará sólo el importe equivalente a ese porcentaje; se deduce el monto de los activos correspondiente al goodwill y en caso de que la suma de los activos correspondientes a inversiones minoritarias en sociedades distintas de empresas de apoyo al giro sea superior al 5% del capital básico, se deducirá la cantidad en que aquella suma exceda ese porcentaje.
- (c) Ratio capital básico consolidado que corresponde al capital básico dividido por activos totales para efectos de capital (incluye partidas fuera del Estado de Situación Financiero Consolidado)
- (d) Ratio de solvencia consolidado corresponde a la relación de patrimonio efectivo con activos ponderados.

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017, el Banco contempla dentro de sus objetivos, políticas y procesos de gestión, la siguiente información:

(*) El ratio de Capital Básico Consolidado al 31 de diciembre de 2016 estimado de acuerdo a las reclasificaciones de NIC 12 (Ver Nota 1 letra z)) asciende a 9,98%.

(**) El ratio de Solvencia Consolidado al 31 de diciembre de 2016 estimado de acuerdo a las reclasificaciones de NIC 12 (Ver Nota 1 letra z)) asciende a 14,03%.

- De acuerdo a autorización efectuada por la SBIF para combinación de negocios, determinó que el banco resultante (desde el 01 de abril de 2016 en adelante) deberá mantener un % no inferior a un 10% entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo.
- El pacto de accionistas estableció un “Capital Regulatorio Optimo”, con respecto al Itaú Corpbanca (Banco Chileno) o a Corpbanca Colombia (Banco Colombiano), según el caso, (a) al que sea mayor entre (i) el 120% del Ratio de Capital regulatorio mínimo requerido por la Ley aplicable del país pertinente; y (ii) el promedio del Ratio de Capital regulatorio mínimo de los tres más grandes bancos privados (excluyendo al Banco Chileno y/o Banco de Colombia (medido en términos de activos del Banco Chileno y/o el Banco de Colombia (medido en términos de activos) en Chile o Colombia, según el caso, en cada caso, al último día del ejercicio económico más reciente multiplicado por (b) los activos ponderados por riesgo (que incluyen a los activos ponderados por riesgo de las Filiales que están consolidado a los efectos de calcular el Ratio de Capital regulatorio mínimo en dicho país) del Banco Chileno o el Banco Colombiano, según el caso, a la fecha que sea un año a partir del último día del ejercicio económico más reciente, suponiendo que los activos ponderados por su nivel de riesgo crecen durante ese año a una tasa igual a la Tasa de Crecimiento Mínima.
- El Banco, en términos consolidados (propietarios del Banco), mantiene un patrimonio total de MM\$3.189.876 (MM\$3.173.516 en diciembre 2016).

En el ámbito normativo, el Banco cerró el ejercicio 2017 con un indicador de Capital básico a activos totales de 10,46% (9,95% en diciembre de 2016), mientras que la relación de Patrimonio efectivo a activos totales ponderados por riesgo (Índice de Basilea) fue 14,67% (14,02% en diciembre de 2016).

b.4 Riesgo operacional

a. Definición

El Banco y sus empresas filiales definen el riesgo operacional como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas resultantes de fallas, deficiencias o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas o de eventos externos, incluyendo en esta definición el riesgo legal y excluyendo de ella los riesgos estratégicos y reputacionales. Se reconoce al riesgo operacional como un riesgo gestionable, para lo cual ha definido dentro de su estructura corporativa una función encargada de esta tarea.

b. Estructura

Banco Itaú Corpbanca ha definido en virtud de la estrategia de negocio, realizar la gestión riesgo operacional por medio de la Gerencia de Riesgo Operacional y Compliance que actúa en función de un plan anual sustentado en el plan estratégico de las áreas de negocios, soporte y de Casa Matriz. Este plan considera la programación de actividades propias de las funciones del área y actividades acordadas con Casa Matriz para cumplir con exigencias regulatorias, con una distribución de los tiempos y los recursos disponibles, alineados a los objetivos y tamaño de la organización, que en su conjunto dependen de la Gerencia Corporativa de Riesgos que reporta a la Gerencia General de Banco Itaú Corpbanca.

Dentro de la estructura de Gobierno Corporativo, la gestión del riesgo operacional tiene relevancia estratégica en sus procesos de negocios. Lo anterior, se encuentra sustentado en las mejores prácticas de la industria financiera, con las normas internacionales, entre las que se encuentra en un primer lugar las de Basilea; y con las normas locales, en especial lo dispuesto en el Capítulo 1-13 de la Recopilación de Normas

de La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sobre la Administración del riesgo operacional.

Banco Itaú Corpbanca adopta un modelo de tres líneas de defensa como medio primario para implementar su estructura de gestión de Riesgo Operativo, Controles Internos y Compliance, asegurando el cumplimiento de las directrices corporativas. Establece que las áreas de negocios y apoyo (primera línea de defensa) son responsables por administrar los riesgos relacionados a sus procesos. Para ello deben establecer y mantener un programa de administración de riesgos que asegure la efectividad de los controles. El programa de administración de riesgos contempla que todo tema relevante de riesgos debe ser informado a las instancias superiores y al Comité de Riesgo Operacional. Asimismo, es parte de la política el que este programa de Administración del Riesgo Operacional esté implementado a todos los niveles de personal y contemple a todos los tipos de productos, actividades, procesos y sistemas. Las unidades de negocios y apoyo son responsables por asumir un rol activo y primario en la identificación, medición, control, y monitoreo de estos riesgos, y por entender y administrar sus riesgos en cumplimiento con las políticas.

Nuestra metodología consiste en la evaluación de los riesgos y controles de un negocio desde una perspectiva amplia e incluye un plan para monitorear la efectividad de dichos controles y la identificación de eventuales debilidades. En esta perspectiva se consideran, entre otros, volumen y complejidad de las actividades y el potencial impacto de las pérdidas operacionales asociadas y el ambiente de control de éstas.

Las etapas y actividades principales que considera nuestra metodología son las siguientes:

Identificación de los riesgos:

- Mapeo de procesos.
- Identificación riesgos y controles asociados a los procesos, productos, proyectos.
- Identificar las normas y regulaciones internas y externas.
- Registro de pérdidas operacionales.

Priorización y Respuesta al Riesgo:

- Evaluación de incidencias.
- Evaluación de normas y regulaciones internas y externas.
- Clasificar Controles SOX.
- Evaluación de impactos negocio frente a contingencias Busines Impact Analysis (BIA).
- Autoevaluación corporativa y regulatoria.
- Definir la respuesta al riesgo.
- Mitigar y controlar situaciones de crisis.

Monitoreo:

- Monitoreo del ambiente de control interno (realizar walkthrough y testeos).
- Definir e implementar indicadores de riesgo.
- Monitoreo de los indicadores y controles.
- Acompañar la implementación de planes de acción para mitigar puntos de auditoría y eventos de riesgo.

Reporte:

- Reportes de gestión a la alta administración del Banco y comités.
- Coordinación de los comités y comisiones de riesgo operacional, compliance, seguridad de la información, continuidad, gestión de crisis y prevención del lavado de dinero.
- Reportes de gestión a casa matriz.

c. Objetivos

Los principales objetivos del Banco y sus filiales en materia de gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- La identificación, evaluación, información, gestión y seguimiento del riesgo operacional de las actividades, productos y procesos realizados o comercializados por el Banco y sus empresas filiales;
- Construir una fuerte cultura de administración de riesgo operacional y de controles internos, con responsabilidades claramente definidas y adecuadamente segregadas entre las funciones de negocios y de soporte, sean éstas desarrolladas internamente o externalizadas a terceros;
- Generar reportes internos efectivos en relación a los temas relacionados a la gestión de riesgo operacional, con escalamiento;
- Controlar el diseño y aplicación de planes efectivos para enfrentar contingencias que aseguren continuidad de los negocios y limitación de pérdidas.

En materia de capacitación y concientización se continúa reforzando la cultura de riesgos por medio de capacitaciones formato E-Learning en el ámbito de riesgo operacional, Seguridad de la Información, Continuidad de Negocio y Conocimiento de la ley Sarbanes Oxley, se continúa con la realización de los programas de inducción para funcionarios nuevos.

Finalmente, cabe mencionar que se continúa aplicando las metodologías de Sarbanes-Oxley (SOX) para sus principales productos y procesos.

Nota 36 - Vencimiento de Activos y Pasivos

a. Vencimiento de activos financieros

A continuación se muestran los principales activos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2017 y 2016. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponible para la venta, estos se incluyen por su valor razonable y dentro del plazo en que pueden ser vendidos.

Al 31 de diciembre de 2017								
	Nota	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	TOTAL
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumento para negociación	6	18.941	298	170.098	189.735	9.365	26.624	415.061
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	27.923	601	-	-	-	-	28.524
Contratos de derivados financieros	8	112.249	102.009	199.966	260.818	284.247	289.486	1.248.775
Adeudado por bancos (*)	9	43.096	-	16.621	10.568	-	-	70.285
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	10	1.531.959	1.649.601	2.690.172	4.176.007	2.955.162	7.400.779	20.403.680
Préstamos comerciales y otros		1.226.290	1.495.103	2.513.692	2.412.002	1.919.866	4.170.668	13.737.621
Créditos hipotecarios para la vivienda		35.428	66.596	98.292	649.867	446.737	2.855.833	4.152.753
Préstamos de consumo		270.241	87.902	78.188	1.114.138	588.559	374.278	2.513.306
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	86.201	155.376	408.093	790.503	805.892	407.001	2.653.066
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	55.554	6.171	113.445	23.466	430	2.964	202.030

(*) Adeudado por banco se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a MM\$ 208.

(**) Las Colocaciones se presentan a valor bruto. Los importes de provisión según el tipo de colocación es el siguiente: Comerciales MM\$ 476.453, Vivienda MM\$ 39.906 y Consumo MM\$ 155.655.

Al 31 de diciembre de 2016								
Nota	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	TOTAL	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Instrumento para negociación	6	7.475	14.708	279.372	244.335	60.968	25.699	632.557
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	170.242	-	-	-	-	-	170.242
Contratos de derivados financieros	8	44.359	323.631	300.755	122.920	217.371	93.733	1.102.769
Adeudado por bancos	9	72.750	47.651	7.822	22.557	-	-	150.780
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	10	1.403.682	1.823.126	3.224.035	4.005.160	2.798.581	7.771.360	21.025.944
Préstamos comerciales y otros		1.154.967	1.683.154	3.031.744	2.320.796	1.849.412	4.616.390	14.656.463
Créditos hipotecarios para la vivienda		29.808	50.810	76.685	566.873	402.947	2.761.394	3.888.517
Préstamos de consumo		218.907	89.162	115.606	1.117.491	546.222	393.576	2.480.964
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	209.064	338.326	159.525	521.123	688.655	137.417	2.054.110
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	95.697	13.405	114.514	-	-	2.817	226.433

(*) Adeudado por banco se presenta neto. El monto de provisiones corresponde a MM\$ 212.

(**) Las Colocaciones se presentan a valor bruto. Los importes de provisión según el tipo de colocación es el siguiente: Comerciales MM\$ 435.806, Vivienda MM\$35.582 y Consumo MM\$ 127.342.

b. Vencimiento de pasivos financieros

A continuación se muestran los principales pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017							
	Nota	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra y préstamos de	7	420.320	600	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	17	2.957.278	1.858.394	3.965.237	793.684	118.388	372.262
Contratos de derivados financieros	8	144.639	90.445	172.606	250.792	241.810	194.862
Obligaciones con bancos	18	163.031	238.151	1.074.406	529.171	104.443	86.928
Instrumentos de deuda emitidos	19	3.064	46.514	625.287	1.209.242	812.979	3.252.952
							5.950.038

Al 31 de diciembre de 2016							
	Nota	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra y préstamos de valor	7	373.879	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	17	3.379.325	2.462.804	2.294.591	2.708.973	96.621	639.396
Contratos de derivados financieros	8	67.702	235.972	235.374	112.317	206.924	49.045
Obligaciones con bancos	18	279.217	274.361	652.998	735.710	168.635	68.949
Instrumentos de deuda emitidos	19	3.682	1.617	495.789	1.324.415	1.366.694	2.268.056
							5.460.253

Nota 37 - Moneda Extranjera

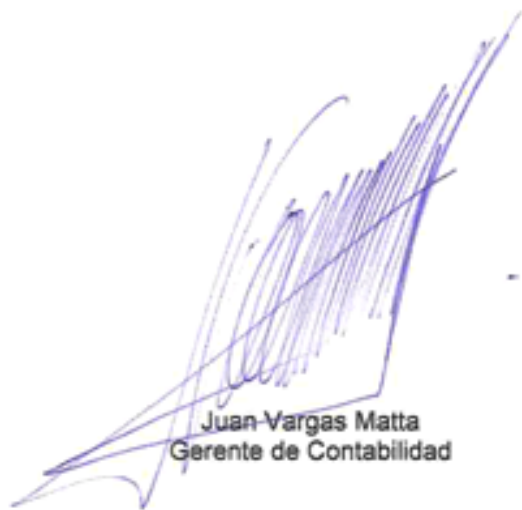
En los balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajutable por la variación del tipo de cambio por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en Moneda extranjera		Pagaderos en Moneda chilena (*)		Total	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS						
Efectivo y depósitos en bancos	1.209.141	1.692.086	-	-	1.209.141	1.692.086
Operaciones con liquidación en curso	53.058	66.208	-	-	53.058	66.208
Instrumentos para negociación	633.721	847.778	-	-	633.721	847.778
Contratos de retrocompra y prést.de valores	43.045	203.673	-	-	43.045	203.673
Contratos de derivados financieros	343.005	319.512	-	-	343.005	319.512
Adeudado por banco	58.829	224.797	-	-	58.829	224.797
Créditos y Ctas. por cobrar a clientes y bancos	10.433.739	10.754.875	10.835	12.165	10.444.574	10.767.040
Instrum. de Invers. Disponibles para la venta	1.196.914	700.517	15.721	15.561	1.212.635	716.078
Instrumento de inversión hasta el vencimiento	328.782	338.039	-	-	328.782	338.039
inversiones en sociedades	6.739	9.909	-	-	6.739	9.909
Intangibles	309.932	315.148	-	-	309.932	315.148
Activo Fijo	79.487	59.939	-	-	79.487	59.939
impuestos corrientes	59.170	36.896	-	-	59.170	36.896
Impuestos Diferidos	40.498	117.271	-	-	40.498	117.271
Otros Activos	286.131	390.596	-	3	286.131	390.599
TOTAL ACTIVOS	15.082.191	16.077.244	26.556	27.729	15.108.747	16.104.973
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.549.162	3.791.293	-	-	3.549.162	3.791.293
Operaciones con liquidación en curso	86.410	44.614	-	-	86.410	44.614
Contrato de retrocompra y Prést. de valores	612.967	550.020	-	-	612.967	550.020
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.234.239	6.182.859	2	7	5.234.241	6.182.866
Contrato de derivados financieros	230.050	204.062	-	-	230.050	204.062
Obligaciones con bancos	3.540.276	3.254.744	-	-	3.540.276	3.254.744
Instrumentos de deuda emitidos	2.260.764	2.387.535	-	-	2.260.764	2.387.535
Otras obligaciones financieras	1.320	3.382	-	-	1.320	3.382
Impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Impuestos Diferidos	18.523	140.900	-	-	18.523	140.900
Provisiones	148.737	119.361	-	-	148.737	119.361
Otros Pasivos	242.861	185.618	1.053	-	243.914	185.618
TOTAL PASIVOS	15.925.309	16.864.388	1.055	7	15.926.364	16.864.395

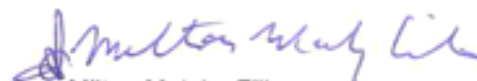
(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera pagaderas en pesos u operaciones reajustables por tipo de cambio.

Nota 38 - Hechos Posteriores

En el periodo comprendido entre el 1 y el 26 de Febrero de 2018, fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.



Juan Vargas Matta
Gerente de Contabilidad



Milton Maluhy Filho
Gerente General