Estados Financieros

CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Santiago, Chile
31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014

Estados Financieros

CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014

Indice

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 5
Estados de Flujo de Efectivo 7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 8
Notas a los Estados Financieros 10

$: Pesos Chilenos
M$: Miles de Pesos Chilenos
UF : Unidades de Fomento

2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

			Al 31/03/2015	Al 31/12/2014
ACTIVOS, en M$		Nota	21.699.292	19.390.564
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	11.651.374	8.285.970
11.02.00	Instrumentos financieros		-	-
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		-	-
11.02.11	Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	723.629	697.284
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera		-	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63	Otras		-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	13	1.397.448	2.168.775
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	10.017
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	17	930.832	1.077.124
11.07.00	Impuestos por cobrar	18	114.294	109.806
11.08.00	Impuestos diferidos	18	3.311.543	3.248.950
11.09.00	Inversiones en sociedades	16	2.352.846	2.619.592
11.10.00	Intangibles	19	315.115	306.189
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	319.559	313.964
11.12.00	Otros activos	21	582.652	552.893
11.00.00	Total Activos		21.699.292	19.390.564

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

2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS Y PATRIMONIO, en M$		Nota	Al 31/03/2015 21.699.292	Al 31/12/2014 19.390.564
21.01.00	Pasivos financieros		-	-
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		-	-
21.01.33	Otras		-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	220.428	242.279
21.02.00	Acreedores por intermediación	25	8.111.740	7.488.140
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1.377	1.017
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	419.072	1.176.332
21.06.00	Provisiones	28	185.902	504.603
21.07.00	Impuestos por pagar	18	231.511	163.644
21.08.00	Impuestos diferidos	18	273.701	279.446
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		9.443.731	9.855.461

PATRIMONIO

22.01.00	Capital	31	28.682.591	25.682.591
22.02.00	Reservas	31	(187.868)	(187.868)
22.03.00	Resultados acumulados	31	(15.959.620)	(17.578.249)
22.04.00	Resultado del ejercicio		(279.542)	1.618.629
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		12.255.561	9.535.103

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

1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A) ESTADO DE RESULTADOS, en M$

			01-01-2015 al 31-03-2015	01-01-2014 al 31-03-2014
30.10.00	Total resultado por intermediación		45.232	9.814
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		45.232	9.814
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-
30.20.00	Total ingresos por servicios		1.247.535	991.824
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		-	-
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		-	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios		1.247.535	991.824
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	29	8.618	8.273
30.30.01	A valor razonable		8.618	8.273
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		-	-
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		-	-
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	29	(1.600.042)	(1.501.741)
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(944.916)	(885.219)
30.50.02	Gastos de comercialización		-	-
30.50.03	Otros gastos de administración		(655.126)	(616.522)
30.60.00	Total otros resultados	29	(46.758)	30.621
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	(3.071)	15.657
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	16	(190.746)	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		147.059	14.964
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		(345.415)	(461.209)
30.80.00	Impuesto a la renta	18	65.873	(41.254)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO			(279.542)	(502.463)

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

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES, en M$

		01/01/2015 31/03/2015	01/01/2014 31/03/2014
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(279.542)	(502.463)
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	
32.00.00	Total resultados integrales reconocidos del período	(279.542)	(502.463)

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

2.1.4 ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

	Flujo neto originado por actividades de la operación	31.03. 2015 M$	31.03.2014 M$
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	1.317.384	1.185.080
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	3.703.247	(2.909.267)
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(2.500.000)	17.527
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	-
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.604.642)	(1.666.216)
51.18.00	Impuestos pagados	(411.944)	(420.387)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		-
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	504.045	(3.793.263)
	Flujo neto originado por actividades de financiamiento		
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	3.000.000	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	3.000.000	-
	Flujo neto originado por actividades de inversión		
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	(29.802)	(4)
53.15.00	Inversiones en sociedades		-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(105.551)	(12.514)
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	(135.353)	(12.518)
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	3.368.692	(3.805.781)
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(3.288)	15.657
50.30.00	Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	3.365.404	(3.790.124)
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	8.285.970	8.158.979
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	11.651.374	4.368.855

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO al 31/03/2015, en M$

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
40.10.00	SALDO INICIAL AL 01/01/2015	25.682.591	-	-	(187.868)	(17.578.249)	1.618.629	-	9.535.103
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	3.000.000	-	-	-	-	-	-	3.000.000
40.30.00	Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	-	(279.542)	-	(279.542)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	(279.542)	-	(279.542)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.618.629	(1.618.629)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31/03/2015	28.682.591	-	-	(187.868)	(15.959.620)	(279.542)	-	12.255.561

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

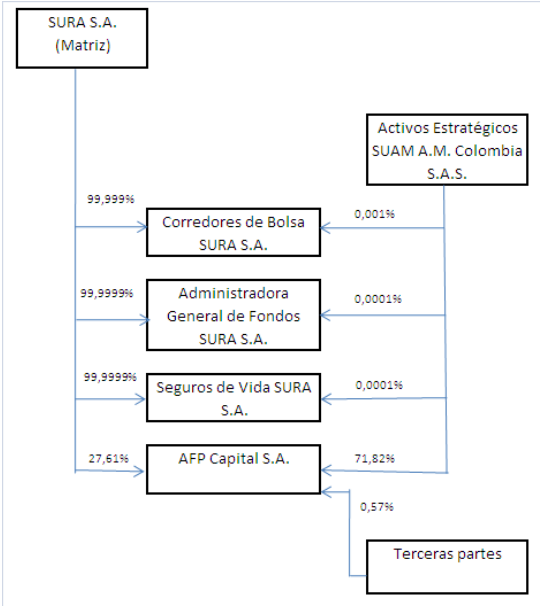
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31/03/2014, en M$

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
40.10.00	Saldo inicial al 01/01/2014	23.682.591	-	-	(187.868)	(11.600.318)	(5.964.334)	-	5.930.071
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(502.463)	-	(502.463)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	-	-	(502.463)	-	(502.463)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(5.964.334)	5.964.334	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31/03/2014	23.682.591	-	-	(187.868)	(17.564.652)	(502.463)	-	5.427.608

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

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	:	Corredores de Bolsa SURA S.A.
RUT	:	76.011.193-7
Domicilio Legal	:	Av. Apoquindo 4820, oficina 1001, Las Condes, Santiago.
Fecha de constitución	:	04 de febrero de 2008
Inscripción en el Registro de Corredores de Bolsas y Agentes de Valores	:	N° 193, de fecha 23 de mayo de 2008.
Sitio Web	:	www.sura.cl
Objeto social	:	Compra y/o venta de valores por cuenta de terceros y la realización de operaciones de corretaje de valores conforme a lo señalado en el artículo 24 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores.
Accionistas	:	SURA S.A. (99,999% de participación)
	:	Activos Estratégicos SUAM A.M. Colombia S.A.S (0,001% de participación)
Fecha de aprobación estados financieros por el directorio	:	17/04/2015
Grupo económico	:	SURA



Auditores externos	:	Ernst &Young Ltda.
Principales negocios	:	Intermediación de fondos mutuos operados por distintas Administradoras generales de fondos, para que sean los clientes apoyados en nuestra asesoría, quienes elijan la mejor combinación entre instrumentos de renta fija y renta variable, tanto nacional como internacional, que más se ajuste a sus objetivos previsionales y de rentabilidad esperada. La oferta ampliada de fondos mutuos corresponde renta fija nacional, renta fija internacional, acciones nacionales, acciones internacionales y fondos mutuos balanceados. Intermediación de renta variable: Compra y venta de acciones y cuotas de fondos de inversión (CFI) en el mercado nacional.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Número de clientes por producto al 31 de marzo 2015:

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Clientes Fondos mutuos APV	19.731	15
Clientes Fondos mutuos No APV	12.128	13
Clientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	450	23
Total	32.309	51

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2014:

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Clientes Fondos mutuos APV	19.450	22
Clientes Fondos mutuos No APV	10.559	25
Clientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	388	22
Total	30.397	69

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento con IFRS

Los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las citadas normas y confeccionados de acuerdo al modelo de estado de situación financiera, estado de resultados, estado de otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo método directo según lo establece la Circular N° 1992 de fecha 24 de noviembre de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros y a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Este criterio difiere del establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 12). En consecuencia, dada la instrucción del Oficio Circular señalado, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF. Por este concepto, la Sociedad ha registrado un ajuste de M$ 13.597 al 31/12/2014, contra patrimonio. Para mayor información, ver Notas 18 y 31.

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

En Nota 3 a los estados financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACION)

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014, los estados de otros resultados integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo 2015 y 2014, los estados de cambios en el patrimonio al 31 de marzo 2015 y 31 de marzo de 2014, y los estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015 y 2014.

c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional es el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico en el cual opera. Además, es la moneda en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos.

La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

d) Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros han sido confeccionados bajo la hipótesis de negocio en marcha.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y devengado, excepto por los activos financieros a valor razonable.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos han sido convertidos a pesos chilenos conforme a los siguientes tipos de cambio observados:

Fecha	US$	UF
31.03.2015	626,58	24.622,78
31.12.2014	606,75	24.627,10

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas"

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos generados que podrían generar las mencionadas norma y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

IAS 19 "Beneficios a los Empleados"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 16 "Propiedades, Planta y Equipo", IAS 38 "Activos Intangibles"

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 16 "Propiedades, Planta y Equipo", IAS 41 "Agricultura"

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 11 "Acuerdos Conjuntos"

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 27 "Estados Financieros Separados"

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 34 "Información Financiera Intermedia"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados", IFRS 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 "Iniciativa de Revelaciones". Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que podrían generar las mencionadas normas, incluyendo que no efectuará significativamente los estados financieros.

d) Efectivo y efectivo equivalente

Se incluye en este rubro aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización, y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Esto, conforme a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo".

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

e) Activos financieros

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Estas requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones de mercado. Los activos financieros son medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

e.1) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable por resultados, ii) a valor razonable por Patrimonio y, iii) a costo amortizado. La administración determina la clasificación de los activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i) Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de las variaciones que experimenten sus precios en el corto plazo. En esta agrupación se encuentran los títulos renta fija, variable y los instrumentos financieros derivados.
ii) Los instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio son Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos en patrimonio.
iii) Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

e.2) Deterioro de activos financieros

La Sociedad evaluará a la fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros medidos a costo amortizado puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva, cuando los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.
El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

e.3) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo a recibir, o cuando tales flujos de efectivo se transfieren mediante una transacción que traspasa sustancialmente todos los riesgos derivados de su titularidad.

e.4) Instrumentos financieros derivados

Corresponden a activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Se informan como activos financieros, cuando su valor razonable es positivo. Se informan como pasivos financieros, cuando su valor razonable es negativo. La Sociedad no tiene Instrumentos financieros derivados.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero.

El valor razonable de los pasivos financieros es el precio de la transacción. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

g) Arrendamientos

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al bien arrendado, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable del bien arrendado o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil técnica estimada del activo.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato de arriendo.

h) Activos y pasivos financieros en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se actualizan de acuerdo con la variación experimentada por el tipo de cambio de representación contable de la correspondiente moneda extranjera. En el caso de activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento, su valorización se efectúa en función del valor de esta unidad al cierre del período o ejercicio contable respectivo.

Tanto las variaciones en los tipos de cambio de las monedas extranjeras como de los valores expresados en Unidades de Fomento, se reconocen en el estado de resultados.

i) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación corresponden a comisiones y derechos de bolsa por cobrar, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Se reconocen a su valor nominal y se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables.

j) Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades corresponden a aquellas en que se posee capacidad de ejercer influencia significativa y son valoradas por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por resultados.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

k) Propiedades, planta y equipo

Corresponden a equipos, muebles y otros activos fijos valorizados a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de que existan. Los gastos por mantención y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren. La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes: a) Hardware: 36 meses, b) redes de comunicaciones: 120 meses.

l) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a desarrollos computacionales adquiridos a terceros. Son reconocidos al costo de adquisición y posteriormente son registrados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida de deterioro acumulada. Los activos intangibles generados internamente no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados del período o ejercicio en que se incurren.

l.1) Deterioro de intangible

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortizaciones y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor.

Los activos intangibles que tienen una vida útil finita, sujetos a amortización, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

m) Acreedores por intermediación

Corresponden a los acreedores por operaciones de intermediación producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los activos y pasivos tributarios para el período son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar y registrar el monto de impuesto, son las promulgadas a la fecha del balance general.

La Sociedad registra en el estado de resultados del período, el importe devengado del impuesto que grava la renta, para cuyo cálculo se consideran las diferencias existentes entre el devengo contable y el devengo tributario de las transacciones y otros sucesos del período corriente, dando origen a las diferencias temporarias y el correspondiente reconocimiento de determinados activos y pasivos por impuestos diferidos que aparecen en el balance de situación. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera que sean recuperadas o liquidadas.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

p) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son contabilizados contra gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar. Los beneficios a los empleados vigentes son:

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de febrero de cada año y tienen derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

q) Reconocimiento de ingresos y de gastos por servicios

Los ingresos ordinarios se reconocen sobre base devengada y representan los importes por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos IVA. Los ingresos de la Sociedad corresponden a los siguientes conceptos y se revelan en "Otros ingresos por servicios" en el estado de resultados del ejercicio:

- Ingresos por colocación de cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros

  Corresponden a comisiones cobradas a las Administradoras Generales de Fondos con las cuales la Sociedad mantiene contratos de distribución vigentes. Esta comisión está establecida en el contrato y se devenga y determina mensualmente para las colocaciones de fondos mutuos nacionales y trimestralmente para las colocaciones de fondos mutuos extranjeros, sobre un porcentaje de la remuneración mensual sobre el total de los fondos mutuos colocados por la Sociedad.

- Ingresos por rescate de fondos mutuos nacionales y extranjeros

  Fondos mutuos nacionales: Corresponden a comisiones diferidas al rescate cobradas a los clientes que realizan rescates anticipados de los fondos mutuos administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A., las cuales se establecen en los reglamentos internos de los fondos y que esta Sociedad paga por concepto de Administración de cuentas de clientes. Se devengan al momento de retiro.

  Fondos mutuos extranjeros: Corresponden a comisiones diferidas al rescate cobradas a los clientes que realizan rescates anticipados de los fondos mutuos administrados por ING Luxembourg y Black Rock, las cuales se encuentran establecidas en el respectivo documento de inscripción en el Registro de Valores extranjeros de la Superintendencia de Valores y Seguros. Estas comisiones se devengan al momento de retiro.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

q) Reconocimiento de ingresos y de gastos por servicios (continuación)

- Ingresos por Comisión de administración

  Corresponden a comisiones por administración de saldos de fondos mutuos No APV, las cuales se establecen en los contratos y su realización es trimestral.

Adicionalmente, la Sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación de valores.

Los gastos se reconocen cuando ha ocurrido una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, en donde además el gasto puede ser medido en forma confiable.

r) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden a la rentabilidad obtenida por los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad, tanto de los clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, como de los clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los gastos financieros representan el costo de financiamiento por préstamos otorgados por las instituciones bancarias o por el uso de líneas de crédito previamente autorizadas.

s) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente durante el ejercicio por la Administración Superior con el propósito de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables con efecto en los estados financieros son la vida útil de los activos fijos e intangibles, pérdidas tributarias, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

t) Segmentos de operación

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

u) Transacciones con partes relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones más relevantes con partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte relacionada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Lo anterior con el propósito de una adecuada comprensión de los efectos que la indicada relación con partes relacionadas tiene en los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

El apetito de riesgo de la Sociedad está establecido de tal manera que busca asegurar un alto nivel de solvencia hacia los clientes. Por lo tanto una administración eficaz y eficiente es un requisito indispensable obtener los niveles de solvencia esperados en forma permanente en el tiempo.

La Sociedad no considera dentro de sus funciones las operaciones por cuenta propia, enfocándose en las operaciones por cuenta de terceros. Las operaciones por cuenta propia no forman parte del negocio de la Sociedad y son operaciones que corresponden a la administración de su patrimonio financiero.

Para llevar a cabo una eficaz gestión de riesgos, existe un comité de riesgos, el cual revisa y monitorea los distintos temas relacionadas al riesgo de la Sociedad, así como cumplir con la función de emitir recomendaciones para la toma de decisiones del directorio.

El entorno de Control Interno se encuentra sujeto a las disposiciones de la Ley N°18.045 del Mercado de Valores y a la normativa específica impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros para las Sociedades Anónimas en lo general y para los Corredores de Bolsa en particular.

Así mismo, la Sociedad ha implementado las disposiciones contenidas por la Circular N°2.054 de Control Interno y Gestión de Riegos definiéndose un plan de acción para cubrir las nuevas operaciones bajo el marco establecido por dicha circular y por el Modelo de Gestión de Riesgos.

Actividad comercial

La Sociedad comercializa acciones nacionales, cuotas de fondos de inversión nacionales (CFI) y cuotas de fondos mutuos; la comercialización de cualquier otro instrumento debe ser debatida por el comité de riesgos de la Sociedad, el cual posteriormente elaborará una recomendación ante el directorio para que éste la apruebe.

Principales riesgos que afectan a la Sociedad

Riesgo de liquidez

Está relacionado a la pérdida que puede ocurrir cuando una situación de déficit de recursos líquidos ocurre, con lo cual la sociedad no podría realizar sus operaciones diarias, por tanto no hacer frente a cuatro de sus principales funciones y compromisos respectivamente:

- Cumplir su rol de comprador de última instancia, en el cual la sociedad compra la posición al cliente en la situación en la que el cliente desconozca la orden previamente emitida (ver Riesgo de Contraparte).
- Cumplir con las garantías mínimas exigidas por la CCLV Contraparte Central S.A. en cada una de sus cámaras.

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Riesgo de liquidez (continuación)

- Mantener el patrimonio líquido por sobre el patrimonio líquido mínimo para operar (capital operacional exigido) informado por CCLV Contraparte Central S.A..
- Mantener sus índices de liquidez y solvencia patrimonial de acuerdo a lo establecido por la NCG N°18 de la SVS.

La gestión de este riesgo demanda mantener en todo momento una cantidad de recursos líquidos de tal manera de cumplir con las obligaciones comprometidas y hacer frente a posibles contingencias.

La Sociedad tiene a su disposición líneas de crédito bancarias en distintas instituciones de reconocida solvencia para hacer frente a las diferentes contingencias.

a. Riesgo de crédito

Se considera riesgo de crédito a la posibilidad de que un activo financiero no entregue a tiempo su pago del principal, intereses u otras obligaciones del fondo y/o emisor. El riesgo de crédito de un instrumento depende de la calidad del emisor. Reflejando su alto riesgo, los activos de baja calidad crediticia ofrecen rentabilidad mayor que los de alta calidad crediticia. Actualmente el riesgo de crédito al que la Sociedad está expuesta corresponde al riesgo inherente a las inversiones del patrimonio de la Sociedad.

b. Riesgo de contraparte

Es la potencial exposición a pérdidas económicas producto del incumplimiento por parte de terceros (contraparte) de los términos y las condiciones que se establecieron previamente en un contrato y/o una transacción.

En este sentido el riesgo de contraparte al que la Sociedad queda expuesta se genera a partir de la opción que la sociedad entrega a sus clientes, para realizar operaciones por cuenta y a riesgo de ellos, sin necesidad de tener saldo en sus cuentas de inversiones, a través del otorgamiento de líneas de crédito a los clientes. El riesgo de contraparte se gatilla en la situación que el cliente desconoce la orden dada a la Sociedad y no realiza el pago de la compra, con lo que se generarán dos situaciones de riesgo:

- La Sociedad es responsable de liquidar la operación en las cámaras de compensación (contraparte central de mercado), por lo que debe efectuar el pago de la orden no reconocida por el cliente con recursos propios (riesgo de liquidez).
- Exposición a las fluctuaciones de los precios de mercado al momento de liquidar las posiciones residuales (riesgo de mercado).

Con el objetivo de estimar la exposición máxima a este riesgo, así como monitorear los montos otorgados de línea de crédito a clientes y activar las alertas tempranas correspondientes, la Sociedad desarrolló una metodología a fin de conocer su monto máximo disponible de otorgamiento de línea de crédito a clientes (MOLC) o el monto máximo que la sociedad entregará a sus clientes. Una vez alcanzado dicho monto, se suspende el otorgamiento de líneas de crédito hasta volver a estar dentro de sus límites. El MOLC permite así conocer cuál es máximo nivel de exposición por riesgo de contraparte, al cual la Sociedad está dispuesta a afrontar. El MOLC se calcula con la siguiente fórmula:

$$MOLC = LCP*(1/PNP)$$

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Donde:

MOLC: Máximo de otorgamiento de línea de crédito
LCP: Líneas de sobregiro overnight principal aprobada.
PNP: Probabilidad de no pago, la cual fue establecida en 15%.

Así mismo, cuando el monto utilizado de líneas de crédito llega al 70% del MOLC, el área de Operaciones informa a los miembros del comité en señal de alerta y es también el área encargada del monitoreo y control diario de este límite.

Las deudas de clientes provenientes de la ejecución de órdenes de compra y venta de valores son registradas a través de provisiones con cargo a resultados del período por aquellas deudas con más de 30 días de antigüedad.

Los saldos de deudores y acreedores por intermediación son los siguientes:

Deudores por intermediacion	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M$
Deudores por intermediacion	80	1.210.917	-	-	186.451	1.397.448
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	-
(-) Provision	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Total neto 31/03/2015	80	1.210.917	-	-	186.451	1.397.448
Total neto 31/12/2014	311	2.119.410	-	-	49.054	2.168.775

Acreedores por intermediacion	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M$
Acreedores por intermediacion	245.723	1.320.194	96.648	6.444.529	4.646	8.111.740
Total neto 31/03/2015	245.723	1.320.194	96.648	6.444.529	4.646	8.111.740
Total neto 31/12/2014	151.132	2.175.088	2.617	5.146.253	13.050	7.488.140

El movimiento de la provisión sobre deudores por intermediación, durante el periodo, es el siguiente:

Provisión	31/03/2015 M$	31/12/2014 M$
Saldo Inicial	2.346	2.659
Incremento del Ejercicio	-	2.346
Aplicación de Provisiones	-	-
Reverso de Provisiones	(2.346)	(2.659)
Total	-	2.346

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

La cartera morosa al cierre del ejercicio, es la siguiente:

Cartera morosa	0 a 30 días	31 y 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	80	-	-	80
Personas jurídicas	1.210.917	-	-	1.210.917
Intermediarios	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-
Relacionadas	186.451	-	-	186.451
Total al 31/03/2015	1.397.448	-	-	1.397.448
Total al 31/12/2014	2.168.775	2.346	-	2.171.121

c. Riesgo de Mercado

Corresponde al riesgo de pérdidas por fluctuaciones de los precios de mercado de la cartera de activos de la Sociedad. La exposición a este riesgo deriva de fluctuaciones de precios de inversiones de renta variable, moneda, credit spread y tasa de interés.

Considerando que la Sociedad no contará con una cartera de acciones, la exposición al riesgo de mercado se genera a consecuencia del incumplimiento de un cliente (riesgo de contraparte) a lo que la Sociedad deberá desinvertir dichas posiciones residuales quedando expuesta a las fluctuaciones de los precios de mercado y por mantener posiciones para cubrir las garantías exigidas por los distintos entes reguladores (Bolsa de Comercio y CCLV Contraparte Central S.A.).

Detalle de Instrumentos de Renta Fija y entrega de efectivo, garantizando sistema CCLV contraparte Central:

Detalle	Menos 1 año (M$)	1 año (M$)	2 años (M$)	3 y más años (M$)	Total M$
BCU-0300216	-	200.885	-	-	200.885
BCP-0601015	522.744	-	-	-	522.744
Total 31/03/2015	522.744	200.885	-	-	723.629
Total 31/12/2014	-	203.284	-	494.000	697.284

La Sociedad tiene dentro de sus lineamientos el no mantener una cartera propia de acciones; si es que ocurriera el caso de un incumplimiento de pago de parte de un cliente, el cual está operando con su línea de crédito, el proceso de desinversión es el siguiente:

1) El Área comercial comunica a la mesa de dinero la negativa del cliente de hacerse responsable por la operación efectuada en su nombre.
2) Inmediatamente recibida la información la mesa de dinero procede a liquidar las posiciones durante el día o en el siguiente día bursátil.
3) Se le retira la línea de crédito al cliente.

c. Riesgo Operacional

Es el riesgo de potenciales pérdidas económicas por fallas humanas, sistemas o fraudes, continuidad de negocio y seguridad de las personas, activos físicos y de información.

El Riesgo de Estabilidad Operacional, puede conducir a la materailización de una pérdida económica y/o también, impactar en la reputación de la Sociedad.

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

d. Riesgo Operacional (continuación)

Las actividades propias del negocio de la Sociedad poseen la probabilidad de que incidentes no deseados ocurran impactando al negocio en términos financieros, legales, reputacionales y regulatorios, por tanto, éstas deben ser adecuadamente monitoreadas, supervisadas y controladas, con el propósito de que éstas se desarrollen en un ámbito de control razonable a fin de mitigar el riesgo que pueda afectar a la Sociedad. La Política de riesgo de estabilidad operacional entrega las directrices diseñadas para efectuar el soporte adecuado al monitoreo supervisión y control de las actividades propias del negocio.

Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad sigue las disposiciones generales establecidas por IAS 39 e IFRS 13, siendo clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de valor razonable. Esto significa que activos y pasivos están medidos conforme a precios cotizados, fiables y sin ajustar, en mercados activos. Al cierre del período, el único activo medido en base a inputs no observables o Nivel 3, es el Intangible (Nota 19), para el cual la Sociedad ha aplicado el "enfoque del costo" consistente en estimar el importe que a fecha de cierre, se requeriría para construir un programa informático sustituto y similar utilidad al existente.

Indices de liquidez y solvencia:

Al 31.03.2015 los índices de liquidez y solvencia de la Sociedad, determinados conforme a la Normas de Carácter General N°s 18 y 276 y Circular N° 2049 de la Superintendencia de Valores y Seguros, son los siguientes:

		31/03/2015	31/12/2014
Patrimonio depurado	M$	6.902.936	4.474.626
Índice liquidez general	Veces	1,60	1,25
Índice de liquidez por intermediación	Veces	1,61	1,40
Razón de endeudamiento	Veces	0,21	0,69
Razón de cobertura patrimonial	%	2,54 %	5,09 %

NOTA 5.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Al cierre del período, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos serán reversadas en el mediano plazo (año 2019), conforme al plan de operaciones de la Sociedad, razón por la cual se reversó la provisión valuación sobre el activo por impuestos diferidos (nota 18).

La Administración no ha efectuado estimaciones y juicios relevantes para incertidumbres críticas sobre la vida útil de los activos fijos e intangibles, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

Respecto de los criterios de valor razonable de activos financieros, deterioro de activos, provisiones y reconocimiento de ingresos, estos ya han sido expuestos en Nota 3 "Principales políticas contables".

NOTA 5.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (CONTINUACIÓN)

Adicionalmente, al 31/03/2015 la Sociedad mantiene instrumentos financieros correspondientes a cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor cuota informada, esto es, valores o precios de cotización en mercados activos (Nivel I según NIC 39).

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad ha aplicado un test de recuperabilidad sobre el costo de adquisición diferido, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo.

Para productos de fondos mutuos de Ahorro Previsional Voluntario (APV), el resultado de este test arrojó que los beneficios futuros esperados son suficientes para cubrir la amortización del costo de adquisición diferido, por tanto aplica un diferimiento de estos costos, por el plazo de 42 meses (duración promedio de los ingresos de este producto).

La Sociedad adicionalmente comercializa productos de Ahorro Previsional Voluntario de pensiones, por lo cual asume el costo variable asociado a dicha comercialización. Por tanto aplica un diferimiento de estos costos, los cuales son diferidos por el plazo correspondiente a 69 meses (duración promedio de los ingresos de este producto).

NOTA 6.- REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIOS

Al cierre del ejercicio, el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, es el siguiente:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados				
	US $	EURO	Unidad de Fomento	Otros	Total
	31.03.2015 M$	31.03.2015 M$	31.03.2015 M$	31.03.2015 M$	31.03.2015 M$
Efectivo y efectivo equivalente	(3.071)	-	-	-	(3.071)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e inst. financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio al 31.03.2015	(3.071)	-	-	-	(3.071)
Total diferencia de cambio al 31.03.2014	15.657	-	-	-	15.657

NOTA 7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Caja en pesos	1.280	1.280
Bancos en pesos	4.842.618	6.838.180
Bancos en moneda extranjera	4.298.307	1.446.510
Otros equivalentes a efectivo (FM tipo 1)	2.509.169	-
Total	11.651.374	8.285.970

NOTA 8.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El detalle de los instrumentos financieros clasificados por categoría es el siguiente:

a) Activos financieros

Activos financieros	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total al 31/03/2015	Total al 31/12/2014
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	11.651.374	-	-	11.651.374	8.285.970
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	723.629	-	-	723.629	697.284
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1.397.448	1.397.448	2.168.775
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	10.017
Otras cuentas por cobrar	-	-	930.832	930.832	1.077.124
Inversiones en sociedades	-	-	2.352.846	2.352.846	2.619.592
Total	12.375.003	-	4.681.126	17.056.129	14.858.762

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total al 31/03/2015	Total al 31/12/2014
	M$	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	220.428	220.428	242.279
Acreedores por intermediación	-	8.111.740	8.111.740	7.488.140
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.377	1.377	1.017
Otras cuentas por pagar	-	419.072	419.072	1.176.332
Otros pasivos	-	-	-	-
Total	-	8.752.617	8.752.617	8.907.768

NOTA 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

El detalle de los instrumentos financieros a valor razonable es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Cartera propia disponible al 31/03/2015	Cartera propia disponible al 31/12/2014
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable:							
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales (*)	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	-	-	-	-	-

(*) Fondo mutuo nivel I, según NIC 39.

Según políticas establecidas por la Sociedad, los activos que respaldan su patrimonio, sólo podrán ser fondos mutuos con una duración menor a siete días, pactos de compra y depósitos a plazo.

El detalle de acciones por emisor es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Emisor 1	-	-	-	-	-	-
Emisor 2	-	-	-	-	-	-
Emisor n	-	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-

NOTA 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (CONTINUACIÓN)

El detalle de instrumentos de renta fija es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e inst. Financieras:						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	723.629	723.629	723.629
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:Deposito efectivo	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.03.2015	-	-	-	723.629	723.629	723.629
Total IRF e IIF al 31.12.2014	-	-	-	697.284	697.284	697.284

NOTA 10.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.03.2015	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-

NOTA 11.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-

NOTA 12.- CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha mantenido contratos de derivados financieros.

En cuadro adjunto se muestra el detalle de contratos de derivados financieros, por tipo de contrato y contraparte, y las garantías asociadas:

Tipo de Contrato	N° Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, se presenta de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	31/03/2015			31/12/2014		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1.397.448	-	1.397.448	2.171.121	(2.346)	2.168.775
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	1.397.448	-	1.397.448	2.171.121	(2.346)	2.168.775

a) Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	80	(-)	80	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	1.210.917	(-)	1.210.917	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	186.451	(-)	186.451	-	-	-	-	-
Total	1.397.448	(-)	1.397.448	-	-	-	-	-

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

Contrapartes	Vencidos	Vencidos					Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 61 días	Total Vencidos		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Total	-	-	-	-	-	-	(-)	-

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

NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION (CONTINUACIÓN)

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

La provisión de deudores incobrables que la Sociedad determina en forma diaria se realiza de acuerdo a lo que dicta la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Norma de Carácter General N° 18 de fecha 1 de julio de 1986. En este sentido, se aplica un 100% de provisión a toda deuda de intermediación que supere 30 días de vencimiento.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables de los Deudores por Intermediación durante el período es el siguiente:

Provisión	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldo inicial	(2.346)	(2.659)
Incremento del ejercicio	-	(2.346)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	2.346	2.659
Total	-	(2.346)

NOTA 14.- CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no ha mantenido saldos por cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

El detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que los saldos son recuperables. Las Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia se valorizan al costo histórico.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables de los Deudores por Intermediación durante el período es el siguiente:

Provisión	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

NOTA 15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas es el siguiente.

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Servicios de Administración	-	183.417	(176.066)	-	-
Comisiones por cobrar por distribución de productos	-	837.593	703.860	-	-
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	191.078	(160.570)	-	-
Comision Ganadas por Corretaje de Acciones	-	4.421	3.715	-	-
Arriendos de oficina	-	37.681	(33.718)	-	1.377
Prima de Seguro Colectivo	-	7.693	(7.693)	-	-
Total al 31.03.2015	-	1.261.883	329.528	-	1.377
Total al 31.12.2014	-	4.746.761	1.615.102	10.017	1.017

La Sociedad mantiene contratos de distribución de productos vigentes con partes relacionadas. Por dicha función la Sociedad cobra una comisión de ventas, la cual está establecida a precios de mercado.

La Sociedad no aplica provisión de deterioro o provisión de incobrables sobre las cuentas por cobrar a partes relacionadas, puesto que estas son de corto plazo y plenamente cobrables.

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

- Administradora General de Fondos SURA S.A.
  RUT: 76.036.521-1
  Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Comisiones ganadas por corretaje de acciones	-	4.421	3.715	-	-
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	610.327	512.880	-	-
Total al 31.03.2015	-	614.748	516.595	-	-
Total al 31.12.2014	-	2.105.235	1.769.105	10.017	-

NOTA 15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas (continuación)

- AFP Capital S.A. RUT: 98.000.000-1
  Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Comisiones ganadas por distribución de productos	-	227.266	190.980	-	-
Arriendo de oficina	-	12.859	(12.859)	-	-
Total al 31.03.2015	-	240.125	178.121	-	-
Total al 31.12.2014	-	1.331.121	1.022.906	-	-

- Seguros de Vida SURA S.A. RUT: 96.549.050-7
  Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	191.078	(160.570)	-	-
Arriendo de oficina	-	24.822	(20.859)	-	1.377
Prima de Seguro Colectivo	-	7.693	(7.693)	-	-
Total al 31.03.2015	-	223.593	(189.122)	-	1.377
Total al 31.12.2014	-	679.102	(572.252)	-	1.017

- SURA Chile S.A.. RUT: 96.995.020-0
  Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Servicios de Administración	-	137.379	(137.379)	-	-
Total al 31.03.2015	-	137.379	(137.379)	-	-
Total al 31.12.2014	-	464.415	(464.415)	-	-

- SURA Data Chile S.A.. RUT: 96.995.150-9
  Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Servicios de Administración	-	46.038	(38.697)	-	-
Total al 31.03.2015	-	46.038	(38.697)	-	-
Total al 31.12.2014	-	166.888	(140.242)	-	-

NOTA 15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (personal clave) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	92.530	407.114
Compensaciones	157.935	86.427
Otros (Especificar)	-	-
Total	250.465	493.541

NOTA 16.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

Con fecha 14 de diciembre de 2012, la Sociedad adquirió una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A., quedando dicha acción inscrita en el registro de accionistas de la referida Bolsa.

a) Inversiones en sociedades: El detalle es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	% Participación	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	1	2,083	2.352.846	2.619.592
Total			2.352.846	2.619.592

- Movimiento de las inversiones:

Movimiento Entidad	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldo al inicio	2.619.592	2.500.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(266.746)	119.592
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.352.846	2.619.592

- Resultado de inversiones en sociedades

Con fecha 30 de marzo de 2015, el directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. acordó la distribución de dividendos por M$ 76.000, el cual se pagará el 07 de mayo de 2015. Adicionalmente, la valorización a mercado de esta inversión al 31 de marzo de 2015 ha significado una pérdida de M$ 266.746. Ambos efectos se revelan en Resultado de inversiones en sociedades, del estado de resultados.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

La Sociedad no mantiene inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio al cierre del ejercicio.

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Comisiones de administración por cobrar a operadores	490.760	497.348
Cuentas por cobrar	209.365	499.930
Documentos por cobrar	122.371	46.200
Cuentas por cobrar	-	4.057
Prestámos a empleados	20.250	2.221
Cuentas por cobrar al personal	9.090	23.756
Dividendos por Cobrar	78.696	2.650
Fondos por Rendir	300	-
Otros	-	962
Total	930.832	1.077.124

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales con Administradoras generales de fondos con las cuales se mantienen contratos de distribución vigentes y cuentas con el personal, las cuales no devengan intereses y son con vencimiento a corto plazo.

NOTA 18.- IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.

b) Al 31.03.2015 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M$ 22.688.837 (M$ 22.129.683 al 31.12.2014)

c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

c.1 Impuestos por cobrar

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Crédito por gastos de capacitación	17.947	17.947
Impuesto por recuperar	45.138	45.138
IVA crédito fiscal	51.209	46.721
Total	114.294	109.806

c.2 Impuestos por pagar

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Impuesto único Art. 21	23.323	20.860
IVA débito fiscal	177.612	120.097
Impuesto único a los trabajadores	30.571	21.211
Impto.unico empr.extranjeras	-	1.372
Impuesto segunda categoría	5	104
Total	231.511	163.644

NOTA 18.- IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACION)

c.3 Impuestos diferidos

	Activo diferido		Pasivo diferido	
Diferencias temporarias	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Activo fijo	-	-	8.969	3.439
Gastos anticipados	-	-	925	-
Provisión vacaciones	26.021	-	-	-
Provisión bono desempeño	15.807	-	-	-
Provisiones Incobrabilidad	-	-	-	-
Otras provisiones	13.102	-	-	-
Arrendamientos financieros	-	59.515	-	60.204
Comision de adquisición activada	-	-	-	107.744
Pérdida de Arrastre y Prov Valuacion	-	3.197.098	-	-
Proyectos Informaticos	-	-	42.467	48.927
Fondos mutuos y garantia	-	-	-	1.026
Total Impuestos diferidos al 31.03.2015	54.930	3.256.613	52.361	221.340
Total Impuestos diferidos al 31.12.2014	124.298	3.124.652	-	279.446

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 el 29 de septiembre de 2014 que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, se han considerado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 los siguientes efectos:

a. La Sociedad utilizó el sistema tributario que le corresponde por defecto en virtud del nuevo artículo 14 de la Ley de la Renta, es decir, el régimen semi integrado.

   Las tasas de impuesto de primera categoría de este régimen tributario son las siguientes: año 2014: 21%, año 2015: 22,5%, año 2016: 24%, año 2017: 25,5% y año 2018: 27%.

b. Para la determinación de los impuestos diferidos se estimó el ejercicio en que se espera revertir las respectivas diferencias temporarias.

   En virtud de ello el impacto en el incremento de los activos y/o pasivos diferidos utilizando las tasas de impuestos mencionadas anteriormente, ha generado un efecto neto de M$ 13.597 el cual fue registrado disminuyendo patrimonio, en concordancia con lo señalado por Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (Nota 31).

NOTA 18.- IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACION)

Las principales partidas que ocasionan este incremento, al 31/12/2014, son las siguientes:

- Se incrementó el activo diferido asociado a la Perdida Tributaria en M$ 3.060.316.
- Se incrementó el activo diferido asociado a provisiones en M$ 93.015, correspondiente a las provisiones registradas el año 2014 que serán reversadas en el año 2015.
- Se incrementó el pasivo diferido asociado a los gastos anticipados en M$ 158.788, considerando el plazo de amortización remanente

Al 31/03/2015, los incrementos (o variaciones) son las siguientes:

- Se incrementó el activo diferido asociado a la Perdida Tributaria en M$ 136.780.
- Se disminuyó el activo diferido asociado a provisiones en M$ 74.188, correspondiente a las provisiones registradas el año 2015 que serán reversadas en el mismo año .
- Se disminuyó el pasivo diferido asociado a los gastos anticipados en M$ 68.891, considerando el plazo de amortización remanente.

c.4 La composición de (cargo) abono a resultados por impuestos es la siguiente:

Ítem	31.03.2015 M$	31.03.2014 M$
Gasto tributario corriente	(2.464)	(2.515)
Difencia impuesto año anterior	-	-
Efecto neto por impuestos diferidos	68.337	(38.739)
Total	65.873	(41.254)

c.5 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva para ambos períodos:

Ítem	Tasa de Impuesto 31.03.2015 %	Monto 31.03.2015 M$	Tasa de Impuesto 31.03.2014 %	Monto 31.03.2014 M$
Pérdida antes de Impuesto		(345.416)		(461.209)
Impuesto a la renta según tasa teórica	22,5%	77.719	20,00%	92.242
Diferencias Permanentes				
CM tributaria capital propio tributario	0,78%	2.700	3,25%	14.998
CM tributaria pérdida de arrastre	0,00 %	-	10,87%	50.153
Efecto por cambio de tasa normativa	8,92%	30.821	0,00%	-
Gastos rechazados	(0,71%)	(2.464)	(0,55%)	(2.515)
Rebaja de active diferido no recuperable	0,00 %	-	43,78%	(201.912)
Otros	(12,42%)	(42.903)	1,25%	5.780
Impuesto a la renta según tasa efectiva	19,07%	65.873	(8,96%)	(41.254)

NOTA 19.- INTANGIBLES

Corresponde a la activación y puesta en producción del desarrollo Software Sistema Administrador de Productos APV. Durante el ejercicio no se han revalorizado los componentes de este rubro.

La amortización es en base lineal y de acuerdo a la vida útil asignada. El cargo a resultados por concepto de amortización asciende a M$ 52.672 al 31.03.2015 (M$ 279.480 al 31.12.2014). El detalle es el siguiente:

	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	$	M$	M$	V. útil	V. residual
Software APV al 31.03.2015	1.414.144	(1.099.029)	315.115	37	17
Software APV al 31.12.2014	1.352.546	(1.046.357)	306.189	37	12

El movimiento es el siguiente:

Intangible	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldo bruto inicial	1.352.546	1.137.728
Adiciones del ejercicio	61.598	214.818
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)
Valor bruto	1.414.144	1.352.546
Amortización del ejercicio	(52.672)	(279.480)
Amortización acumulada	(1.046.357)	(766.877)
Valor neto	315.115	306.189

Las adiciones del ejercicio 2015 se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M$ 61.598 (M$ 214.818 en 2014).

NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Durante el período no se han revalorizado los componentes de este rubro.

Las depreciaciones son en base lineal, de acuerdo a las vidas útiles asignadas a los diferentes activos. El cargo a resultados por concepto de depreciación asciende a M$ 24.204 al 31.03.2015 (M$ 81.197 al 31.12.2014). El detalle por activos es el siguiente:

Al 31.03.2015	Valor bruto $	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$	Vidas promedio (meses) V. útil	V. residual
Hardware	181.520	(161.211)	20.309	36	1
Licencias	159.396	(103.569)	55.827	36	16
Remodelaciones	20.442	(215)	20.227	96	95
Muebles leasing	109.510	(13.689)	95.821	120	106
Instalaciones leasing	154.798	(27.642)	127.156	84	70
Comunicaciones	675	(456)	219	120	40
Total	626.341	(306.782)	319.559		

NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIONES)

Al 31.12.2014	Valor bruto $	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$	Vidas promedio (meses) V. útil	V. residual
Hardware	172.160	(158.687)	13.473	36	1
Licencias	159.396	(90.384)	69.012	36	16
Muebles leasing	109.510	(10.951)	98.559	120	109
Instalaciones leasing	154.798	(22.114)	132.684	84	73
Comunicaciones	675	(439)	236	120	43
Total	596.539	(282.575)	313.964		

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipos durante el período es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Muebles e Instalaciones	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo bruto inicial al 01.01.2015	-	-	-	264.308	332.231	596.539
Adiciones del período	-	-	-	-	29.802	29.802
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	-	264.308	362.033	626.341
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(8.266)	(15.941)	(24.207)
Depreciación acumulada	-	-	-	(33.065)	(249.510)	(282.575)
Valor neto al 31.03.2015	-	-	-	222.977	96.582	319.559

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipos durante el periodo 2014 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Muebles e Instalaciones	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo bruto inicial al 01.01.2014	-	-	-	-	343.976	343.976
Adiciones del ejercicio	-	-	-	264.308	2.446	266.754
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	(14.191)	(14.191)
Valor bruto	-	-	-	264.308	332.231	596.539
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(33.065)	(48.132)	(81.197)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	(201.378)	(201.378)
Valor neto al 31.12.2014	-	-	-	231.243	82.721	313.964

NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

La Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, dos contratos de arrendamiento financiero con Banco de Chile por un total de UF 11.557,42 para la adquisición de mobiliario y habilitación de oficinas. La amortización de ambos contratos es en cuotas semestrales con fecha de vencimiento 15/07/2020.

Al 31/03/2015 se han cancelado 1 cuota semestral por ambos contratos, por un monto acumulado de M$ 28.556 (M$ 58.782 al 31/12/2014),

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, un contrato de arrendamiento operativo con FFV Desarrollos Inmobiliarios S.A., por un total de UF 69.432,0, correspondiente al uso de oficinas, estacionamientos y bodegas en el edificio Torre Apoquindo 4820. El plazo de vencimiento de este contrato es 31/12/2023 y es renovable por dos períodos siguientes de cinco años cada uno. La renta mensual de arrendamiento se registra en resultados operacionales del ejercicio. Este arrendamiento operativo no puede ser rescindido unilateralmente por la Sociedad y su información de pagos es la siguiente:

		Plazos		Renta mensual	Renta Anual	Renta Total Contrato
Ctto N° (REP)	Fecha Ctto.	Desde	Hasta	UF	UF	UF
1576/2014	31/01/2014	01/01/2014	31/12/2023	578.60	6,943.20	69,432.00

NOTA 21.- OTROS ACTIVOS

Corresponden a las erogaciones realizadas por el desarrollo en curso del Software Sistema Administrador de Productos APV y otros activos menores como garantías y gastos pagados por anticipado.

El movimiento de las adiciones netas realizadas por el desarrollo en curso del Software Sistema Administrador de Productos APV es el siguiente (Desarrollo Software) y sus adiciones se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M$ 15.397 (M$ 45.407 al 31.12.2014).

	Marcas y licencias M$	Desarrollo Software M$	Comisiones Activadas Anticipadas M$	Otros M$	Total M$
Valor neto al 01.01.2015	-	109.801	387.334	55.758	552.893
Adiciones del período	-	15.397	115.546	-	130.943
Bajas o retiros	-	-	(24.015)	(15.571)	(39.586)
Reclasificación a Intangibles	-	(61.598)	-	-	(61.598)
Valor bruto	-	63.600	478.865	40.187	582.652
Amortización del período	-	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Valor neto al 31.03.2015	-	63.600	478.865	40.187	582.652

NOTA 21.- OTROS ACTIVOS (CONTINUACIÓN)

	Marcas y licencias M$	Desarrollo Software M$	Comisiones Activadas Anticipadas M$	Otros M$	Total M$
Valor neto al 01.01.2014	-	279.212	142.722	92.843	514.777
Adiciones del ejercicio	-	45.407	290.779	-	336.186
Bajas o retiros	-	-	(46.167)	(37.085)	(83.252)
Reclasificación a Intangibles	-	(214.818)	-	-	(214.818)
Valor bruto	-	109.801	387.334	55.758	552.893
Amortización del ejercicio	-	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2014	-	109.801	387.334	55.758	552.893

NOTA 22.- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad no mantiene saldos por pasivos financieros.

Contrapartes	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

a) Pasivos financieros.

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M$	M$	M$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-

NOTA 22.- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (CONTINUACIÓN)

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

Contrapartes	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M$	M$	M$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF, IIF	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-

c) Detalle de los instrumentos de renta variable, recibidos y utilizados.

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidas	Utilizados
	M$	M$	M$	M$	M$	M$		
Emisor	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 23.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

La Sociedad no mantiene saldos por Obligaciones por financiamiento.

Detalle de las obligaciones por financiamiento, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios; institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

NOTA 23.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (CONTINUACIÓN)

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

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios, institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M$	M$	M$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-

d) Otras obligaciones por financiamiento

La Sociedad no posee Otras obligaciones por financiamiento que impliquen montos involucrados, tasa de interés, garantías asociadas y plazos de vencimientos estratificados en el corto como largo plazo.

NOTA 24.-OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Sociedad no mantiene saldos con Bancos e Instituciones financieras.

Resumen	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	220.428	242.279
Total	220.428	242.279

a) Línea de crédito utilizada

Banco	Monto Autorizado M$	Monto Utilizado M$
N/A	-	-
Total	-	-

b) Préstamos bancarios

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
N/A	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Otras obligaciones financieras

La Sociedad suscribió dos contratos de arrendamiento financiero con Banco de Chile en 2014, por un total de UF 13.709,6 esto es, capital e intereses hasta el año 2020, para la adquisición de mobiliario y habilitación de oficinas. La amortización de ambos contratos es en cuotas semestrales con fecha de vencimiento 15/07/2020. La composición de esta obligación al 31 de marzo de 2015 es la siguiente:

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Deuda a un año	50.109	52.027
Deuda a más de un año, vencimiento en 2020	170.319	190.252
Total Otras obligaciones financieras	220.428	242.279

Durante el período se canceló la primera cuota semestral correspondiente al año 2015, por M$ 28.556, la cual se revela formando parte de Otros ingresos (egresos) netos de inversión, en Estado de Flujo Efectivo.

NOTA 25.- ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

El detalle de las cuentas por pagar por intermediación es el siguiente:

Resumen	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Intermediación de operaciones a término	8.111.740	7.488.140
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	8.111.740	7.488.140

a) Intermediación operaciones a término:

Contrapartes	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Personas naturales	245.723	151.132
Personas jurídicas	1.320.194	2.175.088
Intermediarios de valores	96.648	2.617
Inversionistas Institucionales	6.444.529	5.146.253
Partes relacionadas	4.646	13.050
Total	8.111.740	7.488.140

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M$	M$	M$	M$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

NOTA 26.- CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Resumen	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

NOTA 27.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Otras cuentas por pagar es el siguiente:

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Cuentas por pagar a clientes	23.461	31.411
Cuentas por pagar al personal	20.446	3.525
Liquidaciones en moneda extranjera por pagar	-	861.585
Retenciones por pagar	60.100	50.034
Otros cuentas por pagar	315.065	229.777
Total	419.072	1.176.332

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es de corto plazo. Las cuentas por pagar a clientes corresponden a retíros de fondos mutuos intermediados. Las cuentas por pagar al personal corresponden a premios a ejecutivos comerciales. Liquidación moneda extranjera por pagar corresponde a transacciones de compraventa de dólares pendientes de cancelar al cierre de los presentes estados financieros. Las retenciones por pagar corresponden a leyes sociales del personal. Todas estas obligaciones son con vencimiento en el corto plazo, 30 días.

NOTA 28.- PROVISIONES

Las provisiones mantenidas por la Sociedad son de corto plazo, no devengan intereses y son las siguientes:

- Provisión vacaciones del personal: La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- Provisión bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de febrero de cada año y tienen derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Resumen	Provisión Feriado Legal M$	Provisión Bono de Desempeño M$	Total M$
Saldo al 01.01.2015	174.217	330.386	504.603
Provisiones constituidas	352.169	213.622	565.791
Reverso de provisiones	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas	(410.738)	(473.754)	(884.492)
Saldo al 31.03.2015	115.648	70.254	185.902

Resumen	Provisión Feriado Legal M$	Provisión Bono de Desempeño M$	Total M$
Saldo al 01.01.2014	170.199	252.334	422.533
Provisiones constituidas	1.749.433	1.873.528	3.622.961
Reverso de provisiones	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas	(1.745.415)	(1.795.476)	(3.540.891)
Saldo al 31.12.2014	174.217	330.386	504.603

NOTA 29.- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

De acuerdo a nota 3 sobre políticas contables, la Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de NIIF 8, Segmentos de Operación.
De acuerdo a la Circular 1992, el resultado del ejercicio por líneas de negocio es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación	45.232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.232
Cartera Propia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	8.618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.618
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones (1)	1.247.535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.247.535
Gtos administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		(1.646.800)	(1.646.800)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.873	-	65.873
Total al 31/03/2015	1.292.767	-	8.618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.873	(1.646.800)	(279.542)
Total al 31/03/2014	1.001.638	-	8.273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.254)	(1.471.120)	(502.463)

(1) Corresponden a comisiones ganadas por la distribución y venta de los productos de las empresas con las cuales la Sociedad mantiene contratos de distribución vigentes.

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

Al 31.03.2015 y 31.12.2014, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 31.03.2015 y 31.12.2014, la Sociedad constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 31.03.2015 y 31.12.2014, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos legales. Tampoco pasivos contingentes que informar.

d) Custodia de valores

El detalle de la Custodia de valores corresponde a cuotas en fondos mutuos APV y no APV. Las cuotas de fondos mutuos no APV se presentan bajo el concepto de Administración cuotas de fondos mutuos No APV.

- **Custodia al 31.03.2015**:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	402.754.445	-	6.737.974	39.166.235	-	-	448.658.654
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	405.338.272	-	14.538.163	105.115.090	-	-	524.991.525
Total	808.092.717	-	21.276.137	144.281.325	-	-	973.650.179
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	1,15 %	-	100,00 %	-	-	-	0,95 %

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	549.742	-	189.449	26.366	-	-	765.557
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	887.533	-	457.586	170.766	-	-	1.515.885
Total	1.437.275	-	647.035	197.132	-	-	2.281.442
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	2,97 %	-	100,00 %	-	-	-	1,87 %

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

d) Custodia de valores (continuación)

- **Custodia al 31.12.2014**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	361.343.624	-	6.628.431	28.312.461	-	-	396.284.516
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	395.507.216	-	14.742.638	86.744.009	-		496.993.863
Total	756.850.840	-	21.371.069	115.056.470	-	-	893.278.379
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,0110 %	0%	100%	0%	0%	0%	3,3224%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	717.420	-	133.037	237.539	-	-	1.087.996
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	851.595	-	445.830	637.030	-	-	1.934.455
Total	1.569.015	-	578.867	874.569	-	-	3.022.451
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,0268 %	0%	100%	0%	0%	0%	20,5453%

Controles en el proceso de Custodia:

La Circular N° 1962 del 19.01.2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, establece los requerimientos que los intermediarios de valores deben cumplir para la prestación del servicio de Custodia de valores de terceros. Entre estos, la Superintendencia de Valores y Seguros permite a los intermediarios de valores optar por uno de los siguientes procedimientos de control: 1) Abrir por parte de los intermediarios de valores, una cuenta individual, para cada uno de sus clientes, en una empresa de depósito y custodia de las reguladas por la ley N° 18.876, con la finalidad de depositar en dicha cuenta individual los valores custodiados de los clientes y 2), efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, por empresas de auditoría externa inscritas en el registro de dicha Superintendencia. La Sociedad optó e implementó el segundo procedimiento.

e) Garantías personales

Al 31.03.2015 y 31.12.2014, no existen garantías personales que requieran ser reveladas en notas a los estados financieros.

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

f) Garantías por operaciones

En cumplimiento de los Artículos Nº 30 y 31 de la Ley Nº 18.045 de Mercado de Valores y la Circular 1597 de 15 de abril de 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad mantiene vigentes las siguientes pólizas de garantía en UF por la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y en dólares estadounidenses (US$) con AIG Chile Compañía de Seguros Generlaes S.A., con el objeto de garantizar todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores.

El detalle de las garantías por operaciones vigentes al 31.03.2015. es el siguiente:

Nº Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Propósito
214106954	04/06/2014	04/06/2015	UF 4.000	Para garantizar el correcto desempeño de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 30 de la ley Nº 18.045 dentro de los límites, términos y condiciones de esta póliza.
213110475	29/07/2014	29/07/2015	UF 90.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, provenientes de planes de ahorro previsional voluntario y ahorro previsional voluntario colectivo, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley Nº 18.045 dentro de los límites, términos y condiciones de esta póliza.
213103031	16/03/2014	16/05/2015	UF 110.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, provenientes de planes de ahorro previsional voluntario y ahorro previsional voluntario colectivo, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley Nº 18.045 dentro de los límites, términos y condiciones de esta póliza.

g) Garantías con Bolsa de Comercio de Santiago

Nº Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto US$	Propósito
0020068108	25/07/2014	25/07/2015	4.000.000	Seguro integral (responsabilidad civil profesional) conforme a las disposiciones de la Circular 1518 de la Bolsa de Comercio de Santiago. Póliza contratada con AIG Chile Compañía de Seguros Generlaes S.A.
0020168109	25/07/2014	25/07/2015	4.000.000	Seguro integral (fidelidad funcionaria) conforme a las disposiciones de la Circular 1518 de la Bolsa de Comercio de Santiago. Póliza contratada con AIG Chile Compañía de Seguros Generlaes S.A.

Titulos en garantía para garantizar sistema CCLV Contraparte Central S.A.

Instrumento	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Monto M$	Propósito
Otros Titulos del Estado	05/06/2014	01/02/2016	8.000	200.885	Titulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
Otros Titulos del Estado	07/01/2015	01/10/2015	N/A	522.744	Titulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
			Total	723.629	

NOTA 31.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31.12.2014 M$	31.12.2014 M$
Saldo Inicial	25.682.591	23.682.591
Aumentos de capital	3.000.000	2.000.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	28.682.591	25.682.591

- Aumentos de Capital

Con fecha 02 de mayo de 2014, en decimo segunda Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó incrementar el capital social en M$ 5.000.000, equivalentes a 1.000.000 de acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

Con fecha 13 de mayo de 2014, los accionistas pagaron 400.000 acciones por un valor de M$ 2.000.000.
Con fecha 31 de enero de 2015, los accionistas pagaron 600.000 acciones por un valor de M$ 3.000.000.

Al 31/03/2015, el capital está completamente suscrito y pagado.

- Accionistas al 31.03.2015

Total accionistas o socios	2

Total acciones	5.700.000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	5.700.000

Capital social	$ 28.682.591.588
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	$ 28.682.591.588

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización propiedades, planta y equipo M$	Otras M$	Total M$
Saldo inicial	-	-	(187.868)	(187.868)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.03.2015	-	-	(187.868)	(187.868)
Total al 31.12.2014	-	-	(187.868)	(187.868)

NOTA 31.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Saldo inicial	(17.578.249)	(11.600.318)
Traspaso resultado ejercicio anterior	1.618.629	(5.964.334)
Impuestos Diferidos OFC 856	-	(13.597)
Total	(15.959.620)	(17.578.249)

NOTA 32.- SANCIONES

Al 31/03/2015

Los directores y ejecutivos de la Sociedad no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores, durante el período terminado a 31 de marzo de 2015.

Al 31/12/2014:

Los directores y ejecutivos de la Sociedad no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

NOTA 33.- HECHOS RELEVANTES

Al 31/03/2015

Con fecha 30 de enero de 2015, el accionista mayoritario SURA S.A., pagó íntegramente las 600.000 acciones suscritas por pagar al 31 de diciembre de 2014, enterando así al capital social la suma de M$ 3.000.000 (Nota 31 a)). En consecuencia, el capital social suscrito y pagado al 30 de enero de 2015 asciende a M$ 28.682592 y las acciones suscritas y pagadas corresponden a 5.700.000.

Entre el 31.03.2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad

Al 31/12/2014:

Con fecha 2 de mayo de 2014, en Decimo Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó disminuir el número de Directores de cinco a tres, modificándose en consecuencia los estatutos de la Sociedad, siendo estos inscritos en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 29 de mayo de 2014. Como consecuencia de lo anterior, cesó en sus funciones la Directora Sra. Lorena Campos Travisany.

NOTA 34.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de enero de 2015, la Sociedad fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios, interpuesta por el señor Boris Perovich Reyes, ante el 27 Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 21.590-2014. Esta demanda se funda en supuestos perjuicios que determinados ejecutivos de las empresas SURA en Chile, le habrían causado, en razón de una denuncia penal y posterior querella interpuesta en contra de esta persona, en el año 2009. Esta demanda está interpuesta en contra de once ejecutivos de las compañías SURA, y contra las sociedades Seguros de Vida SURA S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A., Administradora General de Fondos SURA S.A. y AFP Capital S.A. La cuantía total de la demanda asciende a M$ 6.600.000.

De acuerdo al análisis preliminar que se ha hecho del contenido de la demanda, y de los hechos que la sustentan, se ha llegado a la conclusión que la demanda en cuestión es totalmente infundada, por lo que tras el período de discusión y prueba, debería ser desechada en todas sus partes por el juzgado competente. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

Entre el 31.03.2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.