

*Estados de Situación Financiera*

***CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.***

*Santiago, Chile*

*30 de Septiembre de 2014*

## **Indice**

### Información financiera

Estados Financieros .....	3
Estado de resultados .....	5
Estado del resultado integral.....	6
Estado de flujos de efectivo .....	7
Estado de cambios en el patrimonio .....	8
Notas a los Estados Financieros .....	10

M\$: Miles de pesos chilenos  
US\$: Dólares estadounidenses  
UF: Unidad de fomento

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

2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30/09/2014 Al 31/12/2013

ACTIVOS, en M\$	Nota	12.303.194	13.191.172
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	6.933.842	8.158.979
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	686.929	667.450
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	7.139	149.671
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	17	864.335	493.382
11.07.00 Impuestos por cobrar	18	81.364	97.845
11.08.00 Impuestos diferidos	18	86.997	95.619
11.09.00 Inversiones en sociedades	16	2.500.000	2.500.000
11.10.00 Intangibles	19	361.447	370.851
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	20	98.068	142.598
11.12.00 Otros activos	21	683.073	514.777
11.00.00 Total Activos		12.303.194	13.191.172

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

2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30/09/2014

Al 31/12/2013

PASIVOS Y PATRIMONIO, en M\$

Nota 

12.303.194	13.191.172
------------	------------

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		-	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	25	4.540.266	5.907.967
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1.785	66.047
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	384.340	624.690
21.06.00	Provisiones	28	345.978	422.533
21.07.00	Impuestos por pagar	18	112.101	83.110
21.08.00	Impuestos diferidos	18	127.693	156.754
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		5.512.163	7.261.101

PATRIMONIO

22.01.00	Capital	31	25.682.591	23.682.591
22.02.00	Reservas	31	(201.465)	(187.868)
22.03.00	Resultados acumulados	31	(17.564.652)	(11.600.318)
22.04.00	Resultado del ejercicio		(1.125.443)	(5.964.334)
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		6.791.031	5.930.071

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

**1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)**

**1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

A) ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado		Trimestre	
01-01-2014 al 30-09-2014	01-01-2013 al 30-09-2013	01-07-2014 al 30-09-2014	01-07-2013 al 30-09-2013

<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por intermediación</b>		48.161	3.830	22.134	3.830
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		48.161	3.830	22.134	3.830
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		-	-	-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-	-	-
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicios</b>		3.292.066	2.526.684	1.215.524	772.011
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	29	3.292.066	2.526.684	1.215.524	772.011
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		23.340	16.578	9.892	(179)
30.30.01	A valor razonable	29	23.340	16.578	9.892	(179)
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-	-	-
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		-	-	-	-
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-	-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		-	-	-	-
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	29	(4.717.391)	(4.361.603)	(1.690.358)	(1.605.203)
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(2.739.370)	(2.737.588)	(957.978)	(1.074.933)
30.50.02	Gastos de comercialización		-	-	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración		(1.978.021)	(1.624.015)	(732.380)	(530.270)
<b>30.60.00</b>	<b>Total otros resultados</b>	29	198.153	(53.026)	101.698	(71.373)
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	(85.207)	(133.121)	(15.722)	(45.575)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	16	94.500	-	18.000	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		188.860	80.095	99.420	(25.798)
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		(1.155.671)	(1.867.537)	(341.110)	(900.914)
<b>30.80.00</b>	<b>Impuesto a la renta</b>	18	30.228	418.022	20.982	220.842
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO</b>			(1.125.443)	(1.449.515)	(320.128)	(680.072)

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

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES, en M\$

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 al 30-09-2014	01-01-2013 al 30-09-2013	01-07-2014 al 30-09-2014	01-07-2013 al 30-09-2013
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	(1.125.443)	(1.449.515)	(320.128)	(680.072)

**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	(1.125.443)	(1.449.515)	(320.128)	(680.072)
----------	---	-------------	-------------	-----------	-----------

2.1.4 ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO, PERIODO 01/01/2014 AL 30/09/2014 - MÉTODO DIRECTO

	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
<u>Flujo neto originado por actividades de la operación</u>		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	3.577.095	2.806.955
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	715.282	(670.410)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(1.052.145)	101.308
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	(4.989.116)	(4.469.110)
51.18.00 Impuestos pagados	(1.232.639)	(1.048.612)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	-
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.981.523)	(3.279.869)
<u>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</u>		
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	2.000.000	5.000.000
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	2.000.000	5.000.000
<u>Flujo neto originado por actividades de inversión</u>		
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	94.500	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2.262)	(175.431)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(250.645)	(347.713)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(158.407)	(523.144)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	(1.139.930)	1.196.987
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(85.207)	(133.121)
50.30.00 Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(1.225.137)	1.063.866
50.40.00 Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	8.158.979	4.580.268
50.00.00 Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6.933.842	5.644.134

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO al 30/09/2014, 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\$	
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	2.000.000	-	-	-	-	-	-	2.000.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.125.443)	-	(1.125.443)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.125.443)	-	(1.125.443)
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	-	-	(13.597)	-	-	-	-	(13.597)
40.00.00	Saldo final al 30/09/2014	25.682.591	-	(201.465)	-	(17.564.652)	(1.125.443)	-	6.791.031

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

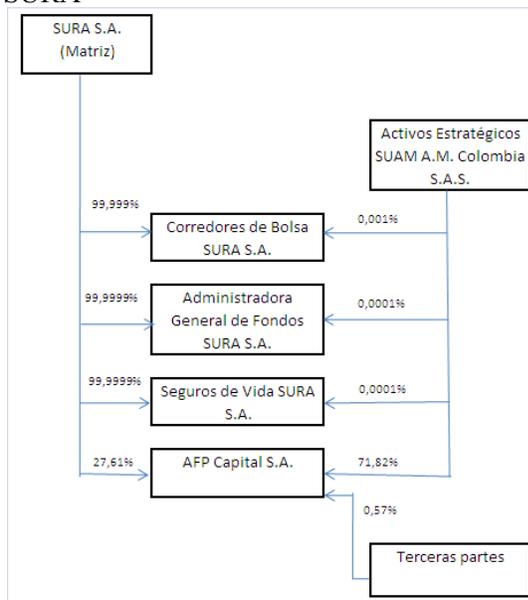
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO al 30/09/2013, en M\$

	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\$	
40.10.00	SALDO INICIAL AL 01-01-2013	18.682.591	-	(187.868)	(8.811.989)	(2.788.329)	-	6.894.405	
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000	
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	(1.449.515)	-	(1.449.515)	
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(1.449.515)	-	(1.449.515)	
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	(2.788.329)	2.788.329	-	-	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
40.00.00	Saldo final al 30-09-2013	23.682.591	-	(187.868)	(11.600.318)	(1.449.515)	-	10.444.890	

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos 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	: <a href="http://www.sura.cl">www.sura.cl</a>
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	: 27/10/2014
Grupo económico	: SURA



Audidores 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 a fondos de renta fija nacional, renta fija internacional, acciones nacionales, acciones extranjeras y 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 30 de Septiembre 2014:

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Fondos mutuos APV	18.809	22
Cientes Fondos mutuos No APV	9.933	29
Cientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	372	28
Total	29.114	79

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2013:

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Fondos mutuos APV	20.393	28
Cientes Fondos mutuos No APV	8.102	27
Cientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	66	63
Total	28.561	118

## 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 (NIIF o IFRS en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Como exepción al párrafo anterior, la Sociedad implementó la instrucción emanada desde la Superintendencia de Valores y Seguros mediante el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, consistente en contabilizar, a partir del período terminado al 30/09/2014, las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos originadas por el incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, introducido por la ley N° 20.780, contra patrimonio y no contra resultados del período, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad N° 27.

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, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

### Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, los estados de otros resultados integrales al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, los estados de cambios en el patrimonio al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 y los estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACIÓN)

### b) 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 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.

### c) Hipótesis de negocio en marcha

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

### d) Reclasificaciones significativas

Para las siguientes cuentas de pasivos se han efectuado reclasificaciones a los saldos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuales no tienen impacto en resultados y su propósito es mejorar la información comparativa del período actual con el ejercicio anterior.

#### • Acreedores por intermediación (Nota 25)

Resumen	31.12.2013 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2013 corregido M\$
Intermediación de operaciones a término	182.846	5.725.121	5.907.967
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	182.846	5.725.121	5.907.967

#### • Otros cuentas por pagar (Nota 27)

	31.12.2013 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2013 corregido M\$
Cuentas por pagar a clientes	316.814	-	316.814
Cuentas por pagar al personal	3.331	-	3.331
Cuentas por pagar a operadores	2.287.033	(2.287.033)	-
Recaudación por acreditar	3.438.088	(3.438.088)	-
Retenciones por pagar	61.286	-	61.286
Otros cuentas por pagar	243.259	-	243.259
Total	6.349.811	(5.725.121)	624.690

#### Naturaleza de la reclasificación:

La Sociedad ha monitoreado durante un año su Índice de liquidez por intermediación y su razón de endeudamiento, observando alta volatilidad en ellos. Análizadas las causas de dicha volatilidad, constató que la determinación de ambos índices consideraban sólo las obligaciones de intermediación registradas en la cuenta “Acreedores por Intermediación”, código 21.02.00 del Estado de Situación Financiera, que, para la realidad de esta corredora, representan bajos saldos a la fecha.

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACIÓN)

### d) Reclasificaciones significativas (continuación)

#### Naturaleza de la reclasificación (continuación):

Contrariamente, en la determinación de ambos índices no se consideraban las obligaciones de intermediación originadas por el producto “cuotas de fondos mutuos”, producto que esta corredora intermedia en forma intensiva y por ende, registra altos saldos en forma permanente. Dichas obligaciones se registraban en la cuenta “Otras cuentas por pagar”, código 21.05.00 del Estado de Situación Financiera.

Con fecha 18 de agosto de 2014, la gerencia instruyó reclasificar los saldos correspondientes a las obligaciones de intermediación por cuotas de fondos mutuos, desde la cuenta “Otras cuentas por pagar” hacia la cuenta “Acreedores por Intermediación”, toda vez que dicho producto corresponde a un instrumento financiero más del mercado en el que operan las corredoras de bolsa, siendo las mismas, para efectos legales y normativos, custodios de tales instrumentos.

Conforme a lo anterior, los Índices de Liquidez por Intermediación y Razón de Endeudamiento de esta corredora reflejan a partir del 18 de agosto de 2014, una distribución conforme a la real situación financiera de la Sociedad. Dicho de otra manera, la volatilidad en tales Índices, hasta el 18 de agosto de 2014, se originaba por el tratamiento contable de no considerar las obligaciones de intermediación del producto “cuotas de fondos mutuos” como una obligación con “Acreedores por intermediación”.

Los gráficos siguientes dan cuenta del cambio a partir del 18 de agosto de 2014.



El cambio de criterio referido con la clasificación contable de las obligaciones por intermediación de cuotas de fondos mutuos, fue comunicado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 05 de septiembre de 2014.

### 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
30.09.2014	599,22	24.168,02
31.12.2013	524,61	23.309,56

#### c) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado 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. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

### NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

#### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuacion)

##### 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. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

#### Mejoras y modificaciones del período:

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
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 Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016

##### IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **c) Nuevos pronunciamientos contables (continuacion)**

##### IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

##### IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

##### 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 son aplicables a contar 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 son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **c) Nuevos pronunciamientos contables (continuacion)**

##### 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 son aplicables a contar 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.

##### 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

“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.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **c) Nuevos pronunciamientos contables (continuacion)**

La Sociedad evaluó el impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo que no afectará 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”.

#### **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) Activos financieros (continuación)**

##### **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.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **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.

#### **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.

#### **g) 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.

#### **h) 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.

#### **i) 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 patrimonio.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **j) 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.

#### **k) 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.

##### **k.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.

#### **l) Acreedores por intermediación**

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

#### **m) 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.

#### **n) 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.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

#### **o) 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.

#### **p) 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.

- 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.

### **NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)**

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.

#### **q) 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.

#### **r) 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.

#### **s) 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.

#### **t) 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°2054 de Control Interno y Gestión de Riesgos 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
- 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.

## NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

### Riesgo de liquidez (continuación)

#### 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:

$$\text{MOLC} = \text{LCP} * (1/\text{PNP})$$

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.

#### NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

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

<u>Deudores por intermediacion</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Deudores por intermediacion	80	-	2.498	-	5.394	7.972
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	-
(-) Provision	(80)	(-)	(-)	(-)	(753)	(833)
Total neto 30/09/2014	-	-	2.498	-	4.641	7.139
Total neto 31/12/2013	-	147.174	-	-	2.497	149.671

<u>Acreedores por intermediacion</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Acreedores por intermediacion	174.724	2.843	-	4.360.850	1.849	4.540.266
Total neto 30/09/2014	174.724	2.843	-	4.360.850	1.849	4.540.266
Total neto 31/12/2013	13.785	14.839	146.778	5.725.121	7.444	5.907.967

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

<u>Provisión</u>	30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo Inicial	2.659	-
Incremento del Ejercicio	-	2.659
Aplicación de Provisiones	-	-
Reverso de Provisiones	(1.826)	-
Total	833	2.659

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

<u>Cartera morosa</u>	0 a 30 días	31 y 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	-	80	-	80
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios	2.498	-	-	2.498
Institucionales	-	-	-	-
Relacionadas	4.641	-	-	4.641
Total al 30/09/2014	7.139	80	-	7.219
Total al 31/12/2013	149.671	2.659	-	152.330

#### 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.

## NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

### c. Riesgo de Mercado (continuación)

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, según vencimientos, 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	-	198.897	-	-	198.897
BTU-0300115	488.032	-	-	-	488.032
Total 30/09/2014	488.032	198.897	-	-	686.929

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.

### d. 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 materialización de una pérdida económica y/o también, impactar en la reputación de la Sociedad.

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 ejercicio, 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.

#### NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

##### Indices de liquidez y solvencia:

Al 30.09.2014, 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:

		30/09/2014	31/12/2013
Patrimonio depurado	M\$	2.714.102	4.300.701
Índice liquidez general	Veces	1,60	1,37
Índice de liquidez por intermediación	Veces	1,53	1,41
Razón de endeudamiento	Veces	0,25	0,43
Razón de cobertura patrimonial	%	3,95 %	3,23 %

#### 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 ejercicio 2013, la Administración estimó que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos no serán reversadas en el plazo de cinco años, conforme al plan de operaciones de la Sociedad, razón por la cual se contabilizó 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”.

Adicionalmente, al 30/09/2014 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 no son suficientes para cubrir la amortización del costo de adquisición diferido, lo cual está determinado por la insuficiente escala de colocaciones, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios. En consecuencia, la Sociedad no ha activado costos de adquisición diferidos durante el presente ejercicio para dicho 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 período, 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
	30.09.2014 M\$	30.09.2014 M\$	30.09.2014 M\$	30.09.2014 M\$	30.09.2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(85.207)	-	-	-	(85.207)
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 30.09.2014	(85.207)	-	-	-	(85.207)
Total diferencia de cambio al 30.09.2013	(133.121)	-	-	-	(133.121)

## NOTA 7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Caja en pesos	1.280	1.080
Bancos en pesos	4.892.353	6.433.719
Bancos en moneda extranjera	528.258	205.303
Otros equivalentes a efectivo (FM tipo 1)	1.511.951	1.518.877
Total	6.933.842	8.158.979

## 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 30/09/2014	Total al 31/12/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	6.933.842	6.933.842	8.158.979
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	686.929	686.929	667.450
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	7.139	7.139	149.671
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	864.335	864.335	493.382
Inversiones en sociedades	-	-	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Total	-	-	10.992.245	10.992.245	11.969.482

### b) Pasivos financieros

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total al 30/09/2014	Total al 31/12/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	4.540.266	4.540.266	5.907.967
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.785	1.785	66.047
Otras cuentas por pagar	-	384.340	384.340	624.690
Otros pasivos	-	-	-	-
Total	-	4.926.391	4.926.391	6.598.704

## 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 30/09/2014	Cartera propia disponible al 31/12/2013
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Instrumentos de renta variable:</u>							
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\$
<u>Instrumentos de renta variable</u>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Emisor 1	-	-	-	-	-	-
Emisor 2	-	-	-	-	-	-
Emisor n	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.2014	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-	-

**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 (1)	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Instrumentos de renta fija e inst. Financieras:</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	686.929	686.929	686.929
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 30.09.2014	-	-	-	686.929	686.929	686.929
Total IRF e IIF al 31.12.2013	-	-	-	667.450	667.450	667.450

(1) Considera títulos entregados en garantía por M\$ 686.929, para garantizar el sistema CCLV Contraparte Central S.A., según se revela en Nota 30 sobre Contingencias y compromisos, títulos en garantías.

**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\$	
<u>Instrumentos de renta fija e int. financiera</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 30.09.2014	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2013	-	-	-	-	-	-

**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 30.09.2014	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-

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 30.09.2014	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-

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 30.09.2014	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-

## 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\$	M\$	M\$	
<b>A) Forward</b>													
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>B) Otros Contratos</b>													
Total al 30.09.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) 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	30/09/2014			31/12/2013		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	7.972	(833)	7.139	152.330	(2.659)	149.671
Intermediación de operaciones a plazo	-	(-)	-	-	(-)	-
Total	7.972	(833)	7.139	152.330	(2.659)	149.671

### a) Intermediación de operaciones a término

Al 30.09.2014

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\$
Personas naturales	80	(80)	-	-	-	-	80	80
Personas jurídicas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.498	(-)	2.498	2.498	-	-	-	2.498
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	5.394	(753)	4.641	4.641	-	-	-	4.641
Total	7.972	(833)	7.139	7.139	-	-	80	7.219

Al 31.12.2013

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\$
Personas naturales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	147.174	(-)	147.174	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	5.156	(2.659)	2.497	-	-	-	2.659	2.659
Total	152.330	(2.659)	149.671	-	-	-	2.659	2.659

### 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\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Total	-	-	-	-	-	-	(-)	-

**NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION (CONTINUACIÓN)**

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	-	-	-	-	-

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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	(2.659)	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones		(2.659)
Reverso de provisiones	1.826	-
Total	(833)	(2.659)

#### 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 30.09.2014	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	(-)	-	-	-	-	-	-

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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 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		(460.657)	(437.715)	-	-
Comisiones por cobrar por distribución de productos		2.443.663	2.053.498	-	-
Comisiones por pagar por distribución de productos		(361.605)	(303.870)	-	-
Comision Ganadas por Corretaje de Acciones		15.975	13.424	-	-
Arriendos de oficina		(186.189)	(162.728)	-	1.785
Prima de Seguro Colectivo		(6.119)	(6.119)	-	-
<b>Total al 30.09.2014</b>	-	<b>1.445.068</b>	<b>1.156.490</b>	-	<b>1.785</b>
<b>Total al 31.12.2013</b>	-	<b>1.226.661</b>	<b>967.550</b>	-	<b>66.047</b>

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	-	15.975	13.424	-	-
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	1.492.953	1.254.582	-	-
<b>Total al 30.09.2014</b>	-	<b>1.508.928</b>	<b>1.268.006</b>	-	-
<b>Total al 31.12.2013</b>	-	<b>1.295.754</b>	<b>1.088.869</b>	-	-

**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	-	950.710	798.916	-	-
Arriendo de oficina	-	(39.249)	(39.249)	-	-
Total al 30.09.2014	-	911.461	759.667	-	-
Total al 31.12.2013	-	1.408.821	1.086.631	-	64

- 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	-	(361.605)	(303.870)	-	-
Arriendo de oficina	-	(146.940)	(123.479)	-	1.785
Prima de Seguro Colectivo	-	(6.119)	(6.119)	-	-
Total al 30.09.2014	-	(514.664)	(433.468)	-	1.785
Total al 31.12.2013	-	(855.400)	(719.941)	-	19.341

- 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	-	(316.966)	(316.966)	-	-
Total al 30.09.2014	-	(316.966)	(316.966)	-	-
Total al 31.12.2013	-	(336.351)	(336.351)	-	46.642

- SURA Data 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	-	(143.691)	(120.749)	-	-
Total al 30.09.2014	-	(143.691)	(120.749)	-	-
Total al 31.12.2013	-	(180.473)	(151.658)	-	-

## 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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	305.959	306.519
Compensaciones	86.427	89.631
Otros (Especificar)	-	-
Total	392.386	396.150

## NOTA 16.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Nombre de la entidad	N° de Acciones	% Participación	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	1	2,0833	2.500.000	2.500.000
Total			2.500.000	2.500.000

• Movimiento de las inversiones:

Movimiento Entidad	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo al inicio	2.500.000	2.500.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.500.000	2.500.000

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 a nombre de la Sociedad en el registro de accionistas de la referida Bolsa.

• Resultado de inversiones en sociedades

En fechas 02 de mayo, 14 de Junio y 30 de Septiembre de 2014, el directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. acordó la distribución de dividendos por M\$ 63.000, M\$ 13.500 y M\$ 18.000 respectivamente, total M\$94.500, los cuales se revelan en Resultado de inversiones en sociedades.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

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

## NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Comisiones de administración por cobrar a operadores	459.637	336,248
Cuentas por Cobrar	324.991	280
Documentos por cobrar	71.500	153,180
Prestámos a empleados	5.321	2,517
Fondo a rendir	2.052	-
Otros	-	734
Cuentas por cobrar al personal	275	423
Dividendos por Cobrar	559	-
Total	864.335	493,382

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 30.09.2014 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 21.098.153 (M\$ 19.228.859 al 31.12.2013)
- c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:
  - c.1 Impuestos por cobrar

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Crédito por gastos de capacitación	10.224	18.466
Impuesto por recuperar	45.138	54.075
IVA crédito fiscal	26.002	25.304
Total	81.364	97.845

- c.2 Impuestos por pagar

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Impuesto único Art. 21	17.692	1.466
IVA débito fiscal	71.516	58.104
Impuesto único a los trabajadores	18.930	23.255
Imppto. unico empr.extranjeras	3932	71
Impuesto segunda categoría	1	214
Total	112.101	83.110

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

c.3 Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo	-	-	2.714	15.432
Gastos anticipados	-	-	1.141	-
Provisión vacaciones	29.235	-	-	-
Provisión bono desempeño	43.420	-	-	-
Provisiones Incobrabilidad	175	-	-	-
Otras provisiones	14.167	-	-	-
Proyectos Informaticos	-	-	32.651	73.390
Fondos mutuos y garantia	-	-	2.365	-
<b>Total Impuestos diferidos al 30.09.2014</b>	<b>86.997</b>	<b>-</b>	<b>38.871</b>	<b>88.822</b>
<b>Total Impuestos diferidos al 31.12.2013</b>	<b>95.619</b>	<b>-</b>	<b>133.056</b>	<b>23.698</b>

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 30 de septiembre de 2014 los siguientes efectos:

- a. La compañía 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 parcialmente 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 revertieran 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.

Las principales partidas que ocasionan este incremento son las siguientes:

- Se incrementó el activo diferido asociado a provisiones en M\$ 4.781, correspondiente a las provisiones registradas el año 2013 que fueron reversadas en el año 2014.
- Se incrementó el pasivo diferido asociado a los gastos anticipados en M\$15.592, considerando el plazo de amortización remanente.
- Se incrementó el pasivo diferido asociado a los activos fijos en M\$2.786, considerando la vida útil remanente.

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

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

Ítem	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Gasto tributario corriente	(17.692)	(8.419)
Diferencia impuesto año anterior	13.884	2.000
Efecto neto por impuestos diferidos	34.036	424.441
Total	30.228	418.022

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

Ítem	Tasa de Impuesto 30.09.2014 %	Monto 30.09.2014 M\$	Tasa de Impuesto 30.09.2013 %	Monto 30.09.2013 M\$
Pérdida antes de Impuesto		(1.155.671)		(1.867.537)
Impuesto a la renta según tasa teórica	21,00%	242.691	20,00%	373.508
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	4,20%	48.590	0,89%	16.599
CM tributaria pérdida de arrastre	12,88%	148.907	2,12%	39.622
Gastos rechazados	(1,53%)	(17.692)	(0,45%)	(8.419)
Provisión de Valuación	(33,97%)	(392.552)	-	-
Otros	0,02%	284	0,18%	(3.288)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	2,60%	30.228	22,38%	418.022

## NOTA 19.- INTANGIBLES

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

Las amortización es en base lineal y de acuerdo a la vida útil asignada. El cargo a resultados por concepto de amortización asciende a M\$ 242.222 al 30.09.2014 (M\$ 296.007 al 31.12.2013). El detalle es el siguiente:

	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	V. útil	V. residual
Software APV al 30.09.2014	1.352.546	(991.099)	361.447	37	15
Software APV al 31.12.2013	1.137.728	(766.877)	370.851	36	19

El movimiento es el siguiente:

Intangible	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo bruto inicial	1.137.728	1.059.639
Adiciones del ejercicio	214.818	78.089
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)
Valor bruto	1.352.546	1.137.728
Amortización del ejercicio	(224.222)	(296.007)
Amortización acumulada	(766.877)	(470.870)
Valor neto	361.447	370.851

Las adiciones del ejercicio 2014 se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M\$ 214.818 (M\$ 78.089 en 2013)

## NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Durante el ejercicio 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\$ 46.277 al 30.09.2014 (M\$ 58.442 al 31.12.2013). El detalle por activos es el siguiente:

Al 30.09.2014	Valor bruto \$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Vidas promedio (meses)	
				V. útil	V. residual
Hardware	185.771	(170.033)	15.738	36	2
Licencias	159.277	(77.200)	82.077	36	18
Comunicaciones	675	(422)	253	120	46
<b>Total</b>	<b>345.723</b>	<b>(247.655)</b>	<b>98.068</b>		

Al 31.12.2013	Valor bruto \$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Vidas promedio (meses)	
				V. útil	V. residual
Hardware	185.772	(163.240)	22.532	36	2
Licencias	157.529	(37.766)	119.763	36	25
Comunicaciones	675	(372)	303	120	55
<b>Total</b>	<b>343.976</b>	<b>(201.378)</b>	<b>142.598</b>		

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

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Maquinas y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2014	-	-	-	-	343.976	343.976
Adiciones del período	-	-	-	-	2.262	2.262
Bajas o retiros del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(579)	(579)
Valor bruto	-	-	-	-	345.659	345.659
Depreciación del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(46.277)	(46.277)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(201.378)	(201.378)
Valor neto al 30.09.2014	-	-	-	-	98.068	98.068

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Maquinas y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2013	-	-	-	-	161.323	161.323
Adiciones del período	-	-	-	-	182.653	182.653
Bajas o retiros del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor bruto	-	-	-	-	343.976	343.976
Depreciación del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(58.442)	(58.442)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(142.936)	(142.936)
Valor neto al 31.12.2013	-	-	-	-	142.598	142.598

## 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\$ 35.827 (M\$ 294.421 al 31.12.2013).

	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 período	-	35.827	171.775	203.765	411.367
Bajas o retiros	(-)	(-)	(28.253)	(-)	(28.253)
Reclasificación a Intangibles	(-)	(214.818)	(-)	(-)	(214.818)
Valor bruto	-	100.221	286.244	296.608	683.073
Amortización del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor neto al 30.09.2014	-	100.221	286.244	296.608	683.073

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Comisiones Activadas Anticipadas M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor neto al 01.01.2013	-	62.880	-	18.882	81.762
Adiciones del periodo	-	294.421	158.631	73.961	527.013
Bajas o retiros	(-)	(-)	(15.909)	(-)	(15.909)
Reclasificación a Intangibles	(-)	(78.089)	(-)	(-)	(78.089)
Valor bruto	-	279.212	142.722	92.843	514.777
Amortización del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor neto al 31.12.2013	-	279.212	142.722	92.843	514.777

## NOTA 22.- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad no mantiene saldos por pasivos financieros.

Contrapartes	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	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 30.09.2014	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-

### 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 30.09.2014	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-

### 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 30.09.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	-

## 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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 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 30.09.2014	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-

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 30.09.2014	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-

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 30.09.2014	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-

**NOTA 23.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (CONTINUACION)**

## 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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Total	-	-

## 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 no posee Otras obligaciones por financiamiento al cierre del período, que impliquen montos involucrados, tasa de interés, garantías asociadas y plazos de vencimientos estratificados en el corto como largo plazo.

**NOTA 25.- ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN**

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

Resumen	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Intermediación de operaciones a término	4.540.266	5.907.967
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	4.540.266	5.907.967

a) Intermediación operaciones a término:

Contrapartes	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Personas naturales	1.998.354	3.451.873
Personas jurídicas	2.539.963	2.301.872
Intermediarios de valores	-	146.778
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.849	7.444
Total	4.540.266	5.907.967

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 30.09.2014	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2013	-	-	-	-	-

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

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

Resumen	30.09.2014 M\$	31.12.2013 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:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar a clientes	25.278	316.814
Cuentas por pagar al personal	2.952	3.331
Retenciones por pagar	56.998	61.286
Otros cuentas por pagar	299.112	243.259
Total	384.340	624.690

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 retiros de fondos mutuos intermediados. Las cuentas por pagar al personal corresponden a premios a ejecutivos comerciales. Las retenciones por pagar corresponden a leyes sociales del personal. Otras cuentas por pagar corresponden a documentos caducados y cuentas por pagar del giro operacional. 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 01.01.2014	170.199	252.334	422.533
Provisiones constituidas	1.254.773	1.058.875	2.313.648
Reverso de provisiones	(1.285.758)	(1.104.445)	(2.390.203)
Provisiones utilizadas	(-)	(-)	(-)
Saldo al 30.09.2014	139.214	206.764	345.978

Resumen	Provisión Feriado Legal M\$	Provisión Bono de Desempeño M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	319.417	334.487	653.904
Provisiones constituidas	1.714.237	1.306.981	3.021.218
Reverso de provisiones	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas	(1.863.455)	(1.389.134)	(3.252.589)
Saldo al 31.12.2013	170.199	252.334	422.533

## 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
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Intermediación	48.161	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.161
Cartera Propia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	23.340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.340
Simuláneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones (1)	3.292.066	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.292.066
Giros administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30/09/2014	3.340.227	-	23.340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.228	-	-	3.370.455
Total al 30/09/2013	2.530.514	-	16.578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	418.022	-	-	2.945.114

(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 30.09.2014 y 2013, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 30.09.2014 y 2013, la Sociedad constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

### c) Legales

Al 30.09.2014 y 2013, 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 30.09.2014:

<u>Custodia de terceros no relacionados</u>	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	329.695.198	-	1.058.804	24.014.851	-	-	354.768.853
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	394.964.160	-	2.243.650	82.951.870	-	-	480.159.680
Total	724.659.358	-	3.302.454	106.966.721	-	-	834.928.533
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

<u>Custodia de terceros relacionados</u>	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	1.136.512	-	20.630	249.155	-	-	1.406.297
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	991.373	-	70.943	785.236	-	-	1.847.552
Total	2.127.885	-	91.573	1.034.391	-	-	3.253.849
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

## NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

### d) Custodia de valores (continuación)

- **Custodia al 31.12.2013:**

<u>Custodia de terceros no relacionados</u>	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	171.246.621	-	-	10.694.472	-	-	181.941.093
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	344.905.786	-	-	42.588.180	-	-	387.493.966
Total	516.152.407	-	-	53.282.652	-	-	569.435.059
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

<u>Custodia de terceros relacionados</u>	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	417.103	-	-	46.778	-	-	463.881
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	27.652	-	-	-	-	-	27.652
Total	444.755	-	-	46.778	-	-	491.533
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

### 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 30.09.2014 y 2013, 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 N° 30 y 31 de la Ley N° 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\$) por el Banco de Chile, 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 30.09.2014. es el siguiente:

N° 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 N° 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 N° 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 N° 18.045 dentro de los límites, términos y condiciones de esta póliza.

### g) Garantías con Bolsa de Comercio de Santiago

N° 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.

### h) Garantías con Sistema CCLV Contraparte Central S.A.

Instrumento	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Monto M\$	Propósito
Otros Títulos del Estado	05/06/2014	01/02/2016	8.000	198.897	Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
Otros Títulos del Estado	27/08/2013	01/01/2015	20.000	488.032	Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
			Total	686.929	

## NOTA 31.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

### a) Capital

Capital	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo Inicial	23.682.591	18.682.591
Aumentos de capital	2.000.000	5.000.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	25.682.591	23.682.591

- Accionistas al 30.09.2014

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

Total acciones	5.700.000
Total acciones suscritas por pagar	600.000
Total acciones pagadas	5.100.000

Capital social	\$ 28.682.591.588
Capital suscrito por pagar	\$ (3.000.000.000)
Capital pagado	\$ 25.682.591.588

- 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 en 1.000.000 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.

### 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	-	-	-	-
Efecto cambio tasa impuesto a la renta	-	-	(13.597)	(13.597)
Total al 30.09.2014	-	-	(201.465)	(201.465)
Total al 31.12.2013	-	-	(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	30.09.2014 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial	(11.600.318)	(8.811.989)
Traspaso resultado ejercicio anterior	(5.964.334)	(2.788.329)
Otros	-	-
Total	(17.564.652)	(11.600.318)

### **NOTA 32.- SANCIONES**

#### Al 30/09/2014:

Los directores y ejecutivos de la Sociedad no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el período de los presentes estados financieros.

#### Al 31/12/2013:

Con fecha 04 de febrero de 2013 mediante Resolución Exenta N° 043, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de censura a la Sociedad, por infracción de lo dispuesto en el artículo 4 letra a) del DL 3.538 en relación a lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores.

Los directores y ejecutivos de la Sociedad no fueron objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el ejercicio 2013.

### **NOTA 33.- HECHOS RELEVANTES**

#### Al 30/09/2014:

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 Trivisany.

#### Al 31/12/2013:

Con fecha 28 de enero de 2013, en decimo primera Junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, se acordaron las siguiente materias:

1. Cambiar el nombre o razón social de la Sociedad, de Agencia de Valores Sura S.A. a Corredores de Bolsa Sura S.A..

### **NOTA 33.- HECHOS RELEVANTES (CONTINUACION)**

2. Modificar el objeto social, pasando la Sociedad a realizar las actividades propias de una Corredora de Bolsa en los términos contemplados en el artículo 24 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los corredores de bolsa.
3. Aumentar el capital social en M\$ 5.000.000 equivalentes a 1.000.000 de acciones, el cual será suscrito y pagado en el plazo de 3 años contado desde la fecha de la mencionada Junta.
4. Adecuar los estatutos sociales conforme a las materias citadas y condicionada la aceptación de la Sociedad como una Corredora de Bolsa en la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. Bolsa de Valores, e inscripción como Corredor de Bolsa en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.
5. Facultar ampliamente al directorio de la Sociedad para ejecutar e implementar los acuerdos adoptados.

Con fecha 31 de enero de 2013, en reunión de directorio se aceptó la renuncia al cargo de gerente general de la Sociedad, del Sr. Eduardo Valencia Sepúlveda y a su vez, se aceptó en su reemplazo, a contar del 1 de febrero de 2013, al Sr. Renzo Vercelli Baladron.

Con fecha 25 de marzo de 2013 el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago tomó conocimiento y aprobó la solicitud presentada por Corredores de Bolsa Sura S.A. para incorporarse como corredor de dicha institución.

Con fecha 10 de abril de 2013, en Junta de Accionistas de la Sociedad, se aceptó la renuncia al directorio de la Sociedad, y presidencia del mismo, del señor Robert J.M. Roggen. Asumió la presidencia del directorio de la Sociedad, la señora María Victoria Rojas Matute.

Con fecha 10 de julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros modificó la inscripción N° 193 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, correspondiente a Agencia de Valores Sura S.A. por Corredores de Bolsa Sura S.A., modificando también el objeto social al de Corredor de Bolsa.

Con fecha 15 de julio de 2013 la Bolsa de Comercio de Santiago autorizó a la Sociedad el inicio de sus operaciones como corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Con fecha 18 de diciembre de 2013, en reunión de directorio se aceptó la renuncia del director Sra. María Victoria Rojas Matute y a su vez, se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, al Sr. Sebastian Rey Lizzano.

### **NOTA 34.- HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30.09.2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.