

MEMORIA  
CORREDORES DE BOLSA  
SURA S.A.

2015







ÍNDICE



01.

# ÍNDICE

<p><b>01</b> ÍNDICE 05</p>	<p><b>02</b> CARTA DEL PRESIDENTE 06</p>	<p><b>03</b> IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD 07</p>
<p><b>04</b> PROPIEDAD DE LA ENTIDAD 08</p>	<p><b>05</b> ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL 08</p>	<p><b>06</b> ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD 09</p>
<p><b>07</b> INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES 11</p>	<p><b>08</b> POLÍTICAS DE DIVIDENDOS 11</p>	<p><b>09</b> REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS 11</p>
<p><b>10</b> INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES 12</p>	<p><b>11</b> SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS 13</p>	<p><b>12</b> OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS 13</p>
<p><b>13</b> ESTADOS FINANCIEROS CORREDORES DE BOLSA SURA S.A. 14</p>		

## 02. CARTA DEL PRESIDENTE

### SEÑORES ACCIONISTAS

Es muy grato presentarles la Memoria correspondiente al Ejercicio 2015 de Corredores de Bolsa SURA S.A., que reúne los aspectos más relevantes relacionados con la gestión de ese período.

Al cierre del año, Corredores de Bolsa SURA S.A. obtuvo un crecimiento del 32% en su patrimonio administrado, que a diciembre de 2015 superó los 1.100.000 millones de pesos, reafirmando así su posición como actor relevante en la industria de la distribución de fondos.

El crecimiento del saldo administrado se sustentó en el fortalecimiento de la plataforma que actualmente distribuye 88 fondos mutuos de cuatro administradoras, bajo un modelo de arquitectura abierta; en el buen desempeño de las recomendaciones de inversión y en la inclusión de nuevos fondos mutuos a la oferta de productos vigente.

Además, entre los hitos más relevantes del año se contó también la disponibilidad para transar ETF en pesos en la Bolsa de Comercio de Santiago, ampliando así la gama de alternativas de ahorro e inversión.

“Al cierre del año, Corredores de Bolsa SURA S.A. obtuvo un crecimiento del 32% en su patrimonio administrado”.

Corredores de Bolsa SURA S.A. tiene como objetivo el estricto cumplimiento de los más altos estándares de desempeño en materia de gobiernos corporativo, poniendo énfasis a su modelo de servicio enfocado en clientes, entregando una vista consolidada de sus productos voluntarios y una asesoría insesgada y única, que considera recomendaciones acordes a cada perfil de riesgo

**SEBASTIAN REY LIZZANO**  
Presidente



## 03. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### a) Identificación básica

Razón Social : Corredores de Bolsa SURA S.A.  
Domicilio legal : Av. Apoquindo 4820 oficina 1001. Las Condes, Santiago  
RUT : 76.011.193-7  
Entidad : Sociedad Anónima

### b) Documentos constitutivos

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 04 de febrero de 2008 ante Notario Sr. Humberto Santelices Narducci, de Santiago. Se hicieron las inscripciones correspondientes en el Registro del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 6478 número 4451 del año 2008 y se publicó en el Diario Oficial del día 09 de febrero de 2008.

### c) Dirección

Avenida Apoquindo 4820 oficina 1001, Las Condes, Santiago.  
Teléfono: (56-2) 2915 1589  
Fax: (56-2) 2915 1781  
[www.sura.cl](http://www.sura.cl)



## 04. PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

ACCIONISTAS	ACCIONES SUSCRITAS	ACCIONES PAGADAS	% DE PARTICIPACIÓN
SURA S.A. (*)	5.699.953	5.099.953	99,999%
Activos Estratégicos SUAM. A.M. Colombia S.A.S.	47	47	0,001%
Total	5.700.000	5.100.000	100,00%

(\*) Accionista controlador

## 05. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### DIRECTORIO, ADMINISTRADORES Y EJECUTIVOS

#### PRESIDENTE

Sr. Sebastián Rey Lizzano

#### DIRECTORES

Sra. Ana María Lamónica Alonso  
Sra. María Ana Matthias Campos

#### GERENTE GENERAL

Sr. Renzo Vercelli Baladrón

#### AUDITORES EXTERNOS

EY Ltda.





## 06. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

### a) Información histórica de la entidad

La Sociedad se constituyó con fecha 04 de febrero de 2008 y fue inscrita el 23 de mayo de 2008 en Registro de Corredores de Bolsas y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número 193.

### b) Descripción de las actividades y negocios de la entidad

El objeto de la Sociedad es la 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. Además, podrá realizar las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los intermediarios de valores.

La Sociedad está sujeta a la normativa jurídica contenida en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### c) Mercados en los que participa

Intermediación de valores de oferta pública, en particular, fondos mutuos nacionales y extranjeros. Compra y venta de acciones y cuotas de fondos de inversión (CFI) en el mercado nacional.

### d) Investigación y desarrollo

La Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.



#### e) Factores de riesgo

Las principales fuentes de riesgo que pueden afectar la gestión de la Sociedad, son aquellos asociados a pérdidas derivadas de la aplicación inadecuada o fallas en procesos o sistemas, errores humanos o eventos externos (Riesgo Operacional); a pérdidas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte).

#### f) Política de inversión y financiamiento

Según las políticas establecidas por la Sociedad, los activos que respaldan su patrimonio sólo podrán ser fondos mutuos con una duración menor a 7 días, pactos de compra y depósitos a plazo.



## 07. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La Sociedad no tiene inversiones en empresas relacionadas y que representen filiales o coligadas. La Sociedad mantiene una Inversión en otras sociedades, siendo esta una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A.



## 08. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Sociedad pagará dividendos exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio o de las retenidas provenientes de balances aprobados por juntas de accionistas. Con todo, el Directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los Directores que concurren al acuerdo respectivo,

distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no repartió dividendos.

## 09. REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

### REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2015, los Directores no percibieron remuneración alguna. Durante el ejercicio 2014 el gasto en dietas fue de M\$ 2.000.



## 10. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

AL 31/12/2015:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

AL 31/12/2014:

Con fecha 2 de mayo de 2014, en Décimo 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.



## 11. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que mencionar.

## 12. OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

No hay otros antecedentes económicos y financieros que mencionar.



\$134,194.217



ESTADOS FINANCIEROS >  
CORREDORES DE BOLSA  
SURA S.A.

13.

**ESTADOS FINANCIEROS  
CORREDORES DE BOLSA SUR A S.A.**

*Santiago de Chile  
31 de diciembre de 2015 y 2014*

# INDICE

Informe de los Auditores Independientes	8
Estado de Situación Financiera	11
Estado de Resultados	12
Estado de Resultados integrales	12
Estado de Flujos de Efectivo	13
Estado de Cambios en el Patrimonio	14
Notas a los Estados Financieros	16
Análisis Razonado	70



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores  
Accionistas y Directores de  
Corredores de Bolsa Sura S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Corredores de Bolsa Sura S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

## **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

## **Responsabilidad del auditor**

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

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

# **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE (CONTINUACIÓN)**

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

## **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corredores de Bolsa Sura S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

## **Bases de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambio en el patrimonio por los años terminados 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2

Juan Francisco Martínez A.

EY LTDA.

Santiago, 12 de Febrero de 2016

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
<b>ACTIVOS</b>	Nota	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	10.058.339	8.285.970
Instrumentos financieros de renta variable (IRV)	9	1.144.158	697.284
Deudores por intermediación	13	1.305.579	2.168.775
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	10.017
Otras cuentas por cobrar	17	455.836	1.077.124
Impuestos por cobrar	18	81.855	109.806
Impuestos diferidos	18	3.284.868	2.969.504
Inversiones en sociedades	16	2.168.626	2.619.592
Intangibles	19	232.041	306.189
Propiedades, planta y equipo	20	249.768	313.964
Otros activos	21	1.210.500	552.893
<b>Total Activos</b>		<b>20.191.570</b>	<b>19.111.118</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	210.359	242.279
Acreedores por Intermediación	25	6.420.841	7.488.140
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1.353	1.017
Otras cuentas por pagar	27	699.927	1.176.332
Provisiones	28	396.793	504.603
Impuestos por pagar	18	151.967	163.644
<b>Total pasivos</b>		<b>7.881.240</b>	<b>9.576.015</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	31	28.682.591	25.682.591
Reservas	31	(519.242)	(187.868)
Resultados acumulados	31	(16.079.212)	(17.578.249)
Pérdida del ejercicio		226.193	1.618.629
<b>Total patrimonio</b>		<b>12.310.330</b>	<b>9.535.103</b>

Las notas adjuntas números 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS

		01/01/2015 al 31/12/2015	01/01/2014 al 31/12/2014
	Nota	M\$	M\$
Comisiones por operaciones bursátiles		188.812	86.337
Otros ingresos por servicios	32	5.740.889	4.596.276
Instrumentos financieros a valor razonable	29	38.633	23.518
Remuneraciones y gastos de personal		(3.897.949)	(3.873.544)
Otros gastos de administración		(2.532.799)	(2.599.466)
Reajuste y diferencia de cambio	6	86.970	(122.498)
Resultado de inversiones en sociedades		123.000	229.092
Otros ingresos		223.089	241.652
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(29.355)</b>	<b>(1.418.633)</b>
Impuesto a la renta	18	255.548	3.037.262
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>226.193</b>	<b>1.618.629</b>

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	01/01/2015 al 31/12/2015 M\$	01/01/2014 al 31/12/2014 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>226.193</b>	<b>1.618.629</b>
<u>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:</u>		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(450.966)	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
<b>Total resultados integrales reconocidos del ejercicio</b>	<b>(224.773)</b>	<b>1.618.629</b>

Las notas adjuntas números 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE FLUJO EFECTIVO (método directo)

Flujo neto originado por actividades de la operación	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Comisiones recaudadas (pagadas)	5.337.640	4.098.928
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	116.443	592.509
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, adm. de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(6.331.145)	(6.391.813)
Impuestos pagados	(16.274)	(68.573)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(893.336)</b>	<b>(1.768.949)</b>

### Flujo neto originado por actividades de financiamiento

Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	3.000.000	2.000.000
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	(57.592)	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>2.942.408</b>	<b>2.000.000</b>

### Flujo neto originado por actividades de inversión

Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	123.000	109.500
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(35.407)	(61.228)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(446.874)	(29.834)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(359.281)</b>	<b>(18.438)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>1.689.791</b>	<b>249.489</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	82.578	(122.498)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	1.772.369	126.991
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8.285.970</b>	<b>8.158.979</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>10.058.339</b>	<b>8.285.970</b>

Las notas adjuntas números 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Estado de Cambios en el Patrimonio al 31.12.2015

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital M\$	Reservas			Resultados Acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	TOTAL M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01/01/2015	25.682.591	-	-	(187.868)	(17.578.249)	1.618.629	-	9.535.103
Aumento (disminución) de Capital	3.000.000	-	-	-	-	-	-	3.000.000
Resultados integrales del período	-	(450.966)	-	-	-	226.193	-	(224.773)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(450.966)	-	-	-	-	-	(450.966)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	226.193	-	226.193
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.618.629	(1.618.629)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	119.592	-	-	(119.592)	-	-	-
Saldo final al 31/12/2015	28.682.591	(331.374)	-	(187.868)	(16.079.212)	226.193	-	12.310.330

Las notas adjuntas números 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Estado de Cambios en el Patrimonio al 31.12.2014

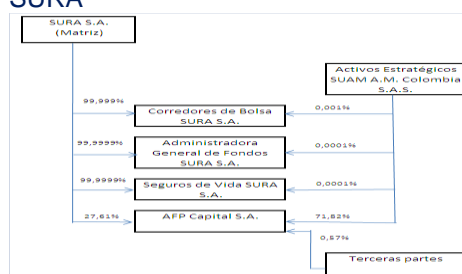
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital M\$	Reservas			Resultados Acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	TOTAL M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01/01/2014	23.682.591	-	-	(187.868)	(11.600.318)	(5.964.334)	-	5.930.071
Aumento (disminución) de Capital	2.000.000	-	-	-	-	-	-	2.000.000
Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	1.618.629	-	1.618.629
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	-	-	1.618.629	-	1.618.629
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(5.964.334)	5.964.334	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	(13.597)	-	-	(13.597)
Saldo final al 31/12/2014	25.682.591	-	-	(187.868)	(17.578.249)	1.618.629	-	9.535.103

Las notas adjuntas números 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	:	Corredores de Bolsa SURA S.A.
RUT	:	76.011.193-7
Domicilio Legal	:	Av. Apoquindo 4820, oficina 1001, Las Condes, Santiago.
Fecha de constitución	:	04 de febrero de 2008
Inscripción 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	:	27/01/2016
Grupo económico	:	SURA



Audidores externos	:	EY Ltda.
Principales negocios	:	Intermediación de fondos mutuos operados por distintas Administradoras generales de fondos, para que sean los clientes apoyados en nuestra asesoría, quienes elijan la mejor combinación entre instrumentos de renta fija y renta variable, tanto nacional como internacional, que más se ajuste a sus objetivos previsionales y de rentabilidad esperada. La oferta ampliada de fondos mutuos corresponde renta fija nacional, renta fija internacional, acciones nacionales, acciones internacionales y fondos mutuos balanceados.

Intermediación de renta variable: Compra y venta de acciones y cuotas de fondos de inversión (CFI) en el mercado nacional.



## NOTA 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2015:

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Fondos mutuos APV	22.407	15
Cientes Fondos mutuos No APV	13.404	14
Cientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	488	16
Total	36.299	45

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2014:

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

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACION**

### **a) Declaración de cumplimiento con IFRS**

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

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

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

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

### **b) Período cubierto**

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

### **c) Moneda funcional y de presentación**

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

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

### **d) Hipótesis de negocio en marcha**

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

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACIÓN)

### e) Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros, en orden a mejorar determinadas revelaciones. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado informado previamente.

## NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### a) Bases de Medición

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

### b) Bases de conversión

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

Fecha	US\$	UF
31.12.2015	710.16	25.629.09
31.12.2014	606,75	24.627,10

### c) Nuevos pronunciamientos contables

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

### 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.

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

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

##### **IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”**

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

##### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

##### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

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

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

#### d) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Mejoras y modificaciones del ejercicio:

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

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

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

#### IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

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

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

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

##### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”**

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

##### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

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

##### **IAS 27 “Estados Financieros Separados”**

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

##### **IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

##### **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.

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

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

##### **IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

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

##### **IAS 34 “Información Financiera Intermedia”**

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

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

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

##### **IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”**

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

La Sociedad evaluó los impactos que podrían generar las mencionadas normas, 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”.

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

### **e) Activos financieros**

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

#### **e.1) Clasificación de activos financieros**

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

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

#### **e.2) Deterioro de activos financieros**

La Sociedad evaluará a la fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros medidos a costo amortizado puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva, cuando los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

#### **e.3) Baja de activos financieros**

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

#### **e.4) Instrumentos financieros derivados**

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



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

#### **f) Pasivos financieros**

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

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

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

#### **g) Arrendamientos**

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

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

#### **h) Activos y pasivos financieros en moneda extranjera**

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

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

#### **i) Deudores por intermediación**

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

#### **j) Inversiones en sociedades**

Las inversiones en sociedades corresponden a aquellas en que se posee capacidad de ejercer influencia significativa y son valoradas por el método de la participación (VP). Bajo este rubro se incluye la inversión que la sociedad mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago, la cual se valoriza a su valor razonable reconociendo la variación en patrimonio.

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

#### **k) Propiedades, planta y equipo**

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

#### **l) Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a desarrollos computacionales adquiridos a terceros. Son reconocidos al costo de adquisición y posteriormente son registrados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida de deterioro acumulada. Los activos intangibles generados internamente no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados del período o ejercicio en que se incurren. Las vidas útiles son revisadas anualmente y no exceden de los 60 meses.

##### **l.1) Deterioro de intangible**

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

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

#### **m) Acreedores por intermediación**

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

#### **n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

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

#### **o) Provisiones**

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

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

#### **p) Beneficios a los empleados**

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

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

#### **q) Reconocimiento de ingresos y de gastos por servicios**

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

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

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

- Ingresos por rescate de fondos mutuos nacionales y extranjeros

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

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

- 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)**

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

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

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

#### **r) Ingresos y gastos financieros**

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

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

#### **s) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

#### **t) Segmentos de operación**

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

#### **u) Transacciones con partes relacionadas**

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

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

#### **v) Estado de flujos de efectivo**

Los flujos de efectivo se clasifican de acuerdo a lo siguiente:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

La Sociedad presenta su estado de flujos de efectivo de acuerdo al método directo

### **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 para 2013 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.

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

### Principales riesgos que afectan a la Sociedad

#### a) 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 por M\$ 11.000.000 al 31 de diciembre de 2015, para hacer frente a las diferentes contingencias. Al cierre de los presentes estados financieros, estas no han sido utilizadas.

#### b) 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.

#### c) 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).

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

### c). Riesgo de contraparte(continuación)

- 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:

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

Dónde:

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

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

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

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

<u>Deudores por intermediación</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Deudores por intermediación	773	1.290.733	12.277	-	2.087	1.305.870
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	-
(-) Provisión	(291)	(-)	(-)	(-)	(-)	(291)
Total neto 31/12/2015	482	1.290.733	12.277	-	2.087	1.305.579
Total neto 31/12/2014	311	2.119.410	-	-	49.054	2.168.775

<u>Acreedores por intermediación</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Acreedores por intermediación	282.331	1.985.673	-	4.132.293	20.544	6.420.841
Total neto 31/12/2015	282.331	1.985.673	-	4.132.293	20.544	6.420.841
Total neto 31/12/2014	151.132	2.175.088	2.617	5.146.253	13.050	7.488.140

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

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

Provisión	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Saldo Inicial	2.346	2.659
Incremento del Ejercicio	291	2.346
Aplicación de Provisiones	-	-
Reverso de Provisiones	(2.346)	(2.659)
Total	291	2.346

La cartera morosa al cierre del ejercicio es la siguiente:

Cartera morosa	0 a 30 días	31 y 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	482	-	-	482
Personas jurídicas	1.290.733	291	-	1.291.024
Intermediarios	12.277	-	-	12.277
Institucionales	-	-	-	-
Relacionadas	2.087	-	-	2.087
Total al 31/12/2015	1.305.579	291	-	1.305.870
Total al 31/12/2014	2.168.775	2.346	-	2.171.121

En relación al riesgo de crédito sobre las inversiones financieras, es considerado bajo, dado que dichas inversiones son en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile.

#### d) Riesgo de Mercado

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

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

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

Detalle	Menos 1 año (M\$)	1 año (M\$)	2 años (M\$)	3 y más años (M\$)	Total M\$
BCU0300216	207.880	-	-	-	207.880
BCU0300318	-	-	273.223	-	273.223
BCU0300318	-	-	136.611	-	136.611
BCU0300816	526.444	-	-	-	526.444
Total 31/12/2015	734.324	-	409.834	-	1.144.158
Total 31/12/2014	-	203.284	-	494.000	697.284



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

### d.) Riesgo de Mercado (continuación)

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.

### e) 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, reputaciones 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.

### f) Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos significativos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a instrumentos de renta fija del Estado (Nota 9 y 30g), los cuales se valorizan diariamente a precios del mercado. Los pasivos financieros corrientes y no corrientes corresponden a Obligaciones por arrendamientos financieros, a tasa fija pactada por toda la duración del contrato, no exponiendo a la Sociedad a riesgos de descalce en esta materia.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo y no están sujetas a devengo de intereses.

### g) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que tiene posiciones poco significativas en dólares estadounidenses, siendo estas transitorias, de uno a tres días y destinadas para cubrir pagos a Administradoras generales de fondos extranjeras por la intermediación de cuotas de fondos mutuos extranjeros (Notas 6 y 7).

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

### g. Riesgo de tipo de cambio (continuación)

#### 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, corresponde a la acción que la sociedad mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago.

La inversión en Sociedades (Nota 16) correspondiente a una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, se valoriza conforme al valor de mercado promedio informado mensualmente por dicha entidad.

#### Índices de liquidez y solvencia:

Al 31.12.2015 y 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:

		31/12/2015	31/12/2014
Patrimonio depurado	M\$	6.560.757	4.476.626
Índice liquidez general	Veces	1,70	1,25
Índice de liquidez por intermediación	Veces	1,77	1,40
Razón de endeudamiento	Veces	0,32	0,69
Razón de cobertura patrimonial	%	2,96%	5,09%

## NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Al cierre del ejercicio, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos se mantendrán en el mediano plazo, comenzando a revertirse de manera significativa a partir del año 2020. Esto, conforme al plan de operaciones que la Administración ha estimado para los próximos cinco años.

La Administración 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, 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).

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

La inversión en Sociedades (Nota 16) correspondiente a una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, se valoriza conforme al valor de mercado promedio informado mensualmente por dicha entidad.

### Costo de adquisición diferido

La Sociedad ha aplicado un test de recuperabilidad sobre el costo de adquisición diferido, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo. Para productos de fondos mutuos de Ahorro Previsional Voluntario (APV), el resultado de este test arrojó que los beneficios futuros esperados son suficientes para cubrir la amortización del costo de adquisición diferido, por tanto aplica un diferimiento de estos costos, por el plazo de 42 meses (duración promedio de los ingresos de este producto).

La Sociedad adicionalmente comercializa productos de Ahorro Previsional Voluntario de pensiones, por lo cual asume el costo variable asociado a dicha comercialización. Por tanto aplica un diferimiento de estos costos, los cuales son diferidos por el plazo correspondiente a 72 meses (duración promedio de los ingresos de este producto).

## NOTA 6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIOS

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

Cuentas	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	Unidad de Fomento	Otros	Total
	31.12.15 M\$	31.12.15 M\$	31.12.15 M\$	31.12.15 M\$	31.12.15 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	86.970	-	-	-	86.970
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e inst. financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio al 31.12.2015	86.970	-	-	-	86.970
Total diferencia de cambio al 31.12.2014	(122.498)	-	-	-	(122.498)

## NOTA 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Caja en pesos	1.280	1.280
Bancos en pesos	7.580.683	6.838.180
Bancos en moneda extranjera	1.576.101	1.446.510
Otros equivalentes a efectivo (FM tipo 1)	900.275	-
Total	10.058.339	8.285.970

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Nombre fondo	Al 31.12.2015			Al 31.12.2014	
	N° Cuotas	Valor cuota	M\$	N° Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Santander Monetario	706.821,3938	1.273,6955	900.275	-	-
Total			900.275		-

## NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

a) Activos financieros

Activos financieros	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total al 31/12/2015	Total al 31/12/2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	10.058.339	-	-	10.058.339	8.285.970
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	1.144.158	1.144.158	697.284
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1.305.579	1.305.579	2.168.775
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	10.017
Otras cuentas por cobrar	-	-	455.836	455.836	1.077.124
Inversiones en sociedades	-	2.168.626	-	2.168.626	2.619.592
Total	10.058.339	2.168.626	2.905.573	15.132.538	14.858.762

## NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (CONTINUACIÓN)

### b) Pasivos financieros

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total al 31/12/2015	Total al 31/12/2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	210.359	210.359	242.279
Acreedores por intermediación	-	6.420.841	6.420.841	7.488.140
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.353	1.353	1.017
Otras cuentas por pagar	-	699.927	699.927	1.176.332
Otros pasivos	-	-	-	-
Total	-	7.332.480	7.332.480	8.907.768

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

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

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Cartera propia disponible al 31/12/2015 M\$	Cartera propia disponible al 31/12/2014 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total 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 M\$	Cartera propia comprometida				Unidades M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
<u>Instrumentos de renta variable</u>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Emisor 1	-	-	-	-	-	-
Emisor 2	-	-	-	-	-	-
Emisor n	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-

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

El detalle de instrumentos de renta fija es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones (1) M\$		
<u>Instrumentos de renta fija e inst. Financieras:</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	1.144.158	1.144.158	1.144.158
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2015	-	-	-	1.144.158	1.144.158	1.144.158
Total IRF e IIF al 31.12.2014	-	-	-	697.284	697.284	697.284

(1) Considera títulos entregados en garantía por M\$ 1.144.158, 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 M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones 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 31.12.2015	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-

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

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-



**NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO (CONTINUACIÓN)**

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-

## NOTA 12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha mantenido contratos de derivados financieros.

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

Tipo de Contrato	N° Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Des-de 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Des-de 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>A) Forward</u>													
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>B) Otros Contratos</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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



### NOTA 13. DEUDORES POR INTERMEDIACION (CONTINUACIÓN)

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas), (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	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	(2.346)	(2.659)
Incremento del ejercicio	(291)	(2.346)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	2.346	2.659
Total	(291)	(2.346)

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

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

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

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total Vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-

La sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que los saldos son recuperables.

Las Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia se valorizan al costo histórico.

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

Provisión	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	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	-	679.283	(655.314)	-	-
Comisiones por cobrar por distribución de productos	-	3.872.603	3.440.100	-	-
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	727.753	(611.557)	-	-
Comisión Ganadas por Corretaje de Acciones	-	12.403	10.423	-	-
Arriendos de oficina	-	119.188	(105.385)	-	1.353
Prima de Seguro Colectivo	-	36.146	(36.146)	-	-
Total al 31.12.2015	-	5.447.376	2.042.121	-	1.353
Total al 31.12.2014	-	4.746.761	1.615.102	10.017	1.017

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

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

b) Detalle de saldos y transacciones significativos 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	-	12.403	10.423	-	-
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	2.776.619	2.333.293	-	-
Total al 31.12.2015	-	2.789.022	2.343.716	-	-
Total al 31.12.2014	-	2.105.235	1.769.105	10.017	-

## NOTA 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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	-	1.095.984	920.995	-	-
Arriendo de oficina	-	32.740	(32.740)	-	-
Total al 31.12.2015	-	1.128.724	888.255	-	-
Total al 31.12.2014	-	1.331.121	1.022.906	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	727.753	(611.557)	-	-
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	221.116	185.812		
Arriendo de oficina	-	86.448	(72.645)	-	1.353
Prima de Seguro Colectivo	-	36.146	(36.146)	-	-
Total al 31.12.2015	-	1.071.463	(534.536)	-	1.353
Total al 31.12.2014	-	679.102	(572.252)	-	1.017

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Servicios de Administración	-	529.162	(529.162)	-	-
Total al 31.12.2015	-	529.162	(529.162)	-	-
Total al 31.12.2014	-	464.415	(464.415)	-	-

## NOTA 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Servicios de Administración	-	150.121	(126.152)	-	-
Total al 31.12.2015	-	150.121	(126.152)	-	-
Total al 31.12.2014	-	166.888	(140.242)	-	-

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (2 gerentes y 3 subgerentes) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	385.384	407.114
Compensaciones	179.231	86.427
Otros (Especificar)	-	-
Total	564.615	493.541

## NOTA 16. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

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

Nombre de la entidad	N° de Acciones	% Participación	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	1	2,083	2.168.626	2.619.592
Total			2.168.626	2.619.592



## NOTA 16. INVERSIONES EN SOCIEDADES (CONTINUACION)

- Movimiento de las inversiones:

Movimiento Entidad	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo al inicio	2.619.592	2.500.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(450.966)	119.592
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.168.626	2.619.592

- Resultado de inversiones en sociedades

Con fechas 30 de marzo, 25 de mayo, 31 de agosto y 21 de diciembre de 2015, el directorio de esta sociedad acordó la distribución de dividendos provisorios por acción, por M\$ 76.000, M\$ 14.000, M\$ 18.000 y M\$ 15.000 respectivamente, total M\$ 123.000 (M\$ 109.500 al 31/12/2014). Adicionalmente, la valorización a mercado de esta inversión al 31 de diciembre 2015 ha significado una pérdida de M\$ 450.966 (utilidad de M\$ 119.592 al 31/12/2014). Ambos efectos se revelan formando parte de resultado de inversiones en sociedades, del estado de resultados.

La Sociedad mantiene inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio al cierre del ejercicio.

## NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Comisiones de administración por cobrar a operadores	403.249	497.348
Garantías por cobrar	-	499.930
Cuentas por cobrar	9.959.	4.057
Documentos por cobrar	38.000	46.200
Préstamos a empleados	3.661	2.221
Cuentas por cobrar al personal	967	23.756
Dividendos por cobrar	-	2.650
Otros	-	962
Total	455.836	1.077.124

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

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

- a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) Al 31.12.2015 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 23.939.885 (M\$ 22.129.683 al 31.12.2014).
- c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

### c.1 Impuestos por cobrar

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Crédito por gastos de capacitación	18.061	17.947
Impuesto por recuperar	26.976	45.138
IVA Credito Fiscal	36.818	46.721
<b>Total</b>	<b>81.855</b>	<b>109.806</b>

### c.2 Impuestos por pagar

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Impuesto único Art. 21	-	20.860
IVA débito fiscal	113.671	120.097
Impuesto único a los trabajadores	20.148	21.211
Imppto. unico empr.extranjeras	-	1.372
Impuesto segunda categoría	15	104
Gastos Rechazados	18.133	-
<b>Total</b>	<b>151.967</b>	<b>163.644</b>

### c.3 Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Saldo Neto
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Activo (Pasivo) M\$
Activo fijo	-	-	3.972	(809)	(3.163)
Gastos anticipados	-	-	2.615	4.240	(6.855)
Provisión vacaciones	34.751	-	-	-	34.751
Provisión bono desempeño	55.863	-	-	-	55.863
Provisión incobrabilidad	70	-	-	-	70
Otras provisiones	8.797	-	-	-	8.797
Arrendamientos financieros	-	56.797	-	53.508	3.389
Comisión de adquisición activada	-	-	51.360	149.576	(200.936)
Pérdida por Arrastre y Prov Valuación	-	3.546.968	-	-	3.546.968
Proyectos informáticos	-	-	116.694	37.178	(153.872)
Fondos mutuos y garantía	-	-	44	-	(44)
<b>Total Impuestos diferidos al 31.12.2015</b>	<b>99.481</b>	<b>3.603.765</b>	<b>174.685</b>	<b>243.693</b>	<b>3.284.868</b>
<b>Total Impuestos diferidos al 31.12.2014</b>	<b>124.298</b>	<b>3.124.652</b>	<b>-</b>	<b>279.446</b>	<b>2.969.504</b>

## NOTA 18. IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 el 29 de septiembre de 2014 que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, se han considerado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los siguientes efectos:

- La Sociedad utilizó el sistema tributario que le corresponde por defecto en virtud del nuevo artículo 14 de la Ley de la Renta, es decir, el régimen semi integrado.
- Las tasas de impuesto de primera categoría de este régimen tributario son las siguientes: año 2014: 21%, año 2015: 22,5%, año 2016: 24%, año 2017: 25,5% y año 2018: 27%.
- Para la determinación de los impuestos diferidos se estimó el ejercicio en que se espera revertir las respectivas diferencias temporarias. Con todo, la Sociedad considera como criterio para el cálculo de los impuestos diferidos, asociado a la pérdida tributaria, la proyección de utilidades tributables para un período móvil de cinco años.
- 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 al 31/12/2014, el cual fue registrado disminuyendo patrimonio, en concordancia con lo señalado por Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (Nota 31).

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

Ítem	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gasto tributario corriente	(18.133)	(20.860)
Otros ajustes a gasto tributario	(41.683)	13.884
Efecto neto por impuestos diferidos	315.364	3.044.238
Total	255.548	3.037.262

c.5 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva al cierre del ejercicio:

Ítem	Tasa de Impuesto 31.12.2015 %	Monto 31.12.2015 M\$	Tasa de Impuesto 31.12.2014 %	Monto 31.12.2014 M\$
Pérdida antes de Impuesto		(29.355)		(1.418.633)
Impuesto a la renta según tasa teórica	22,50%	6.604	21,00%	297.913
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario		85.349		81.192
CM tributaria pérdida de arrastre		193.455		231.105
Efecto por cambio de tasa normativa		62.893		56.965
Gastos rechazados		(18.133)		(20.860)
Rebaja de activo diferido no recuperable		-		2.373.162
Otros		(74.620)		17.785
Impuesto a la renta según tasa efectiva	870,55%	255.548	214,09%	3.037.262

## NOTA 19. INTANGIBLES

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

La amortización es en base lineal y de acuerdo a la vida útil asignada. El cargo a resultados por concepto de amortización asciende a M\$ 182.008 al 31.12.2015 (M\$ 279.480 al 31.12.2014). El detalle es el siguiente:

	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	V. útil	V. residual
Software APV al 31.12.2015	1.460.406	(1.228.365)	232.041	37	19
Software APV al 31.12.2014	1.352.546	(1.046.357)	306.189	37	12

El movimiento es el siguiente:

Intangible	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo bruto inicial	1.352.546	1.137.728
Adiciones del ejercicio	108.524	214.818
Bajas o retiros del ejercicio	(664)	(-)
Valor bruto	1.460.406	1.352.546
Amortización del ejercicio	(182.008)	(279.480)
Amortización acumulada	(1.046.357)	(766.877)
Valor neto	232.041	306.189

## 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\$ 99.603 al 31.12.2015 (M\$ 81.197 al 31.12.2014). El detalle por activos es el siguiente:

Al 31.12.2015	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Vidas promedio (meses)	
				V. útil	V. residual
Hardware	183.396	(170.360)	13.036	36	3
Licencias	159.968	(143.157)	16.811	36	6
Remodelaciones	20.288	(1.905)	18.383	96	88
Muebles leasing	154.798	(44.228)	110.570	120	61
Muebles y útiles de oficina	3.310	(118)	3.192	84	82
Instalaciones leasing	109.510	(21.902)	87.608	84	97
Comunicaciones	675	(507)	168	120	31
<b>Total</b>	<b>631.945</b>	<b>(382.177)</b>	<b>249.768</b>		

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

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Maquinas y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2015	-	-	-	264.308	332.231	596.539
Adiciones del período	-	-	-	-	35.407	35.407
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264.308</b>	<b>367.638</b>	<b>631.946</b>
Depreciación del período	-	-	-	(33.065)	(66.538)	(99.603)
Depreciación acumulada	-	-	-	(33.065)	(249.510)	(282.575)
<b>Valor neto al 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198.178</b>	<b>51.590</b>	<b>249.768</b>

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

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

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Máquinas 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	-	-	-	264.308	2.446	266.754
Bajas o retiros del período	(-)	(-)	(-)	(-)	(14.191)	(14.191)
Valor bruto	-	-	-	264.308	332.231	596.539
Depreciación del período	(-)	(-)	(-)	(33.065)	(48.132)	(81.197)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(201.378)	(201.378)
Valor neto al 31.12.2014	-	-	-	231.243	82.721	313.964

La Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, dos contratos de arrendamiento financiero con Banco de Chile por un total de UF 11.557,42 para la adquisición de mobiliario y habilitación de oficinas. La amortización de ambos contratos es en cuotas semestrales con fecha de vencimiento 15 de julio de 2020. Durante el ejercicio se canceló M\$ 57.592 (M\$ 58.782 al 31 de diciembre 2014), los cuales forman parte de Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo.

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, un contrato de arrendamiento operativo con FFV Desarrollos Inmobiliarios S.A., por un total de UF 69.432,0, correspondiente al uso de oficinas, estacionamientos y bodegas en el edificio Torre Apoquindo 4820. El plazo de vencimiento de este contrato es 31 de diciembre de 2023 y es renovable por dos períodos siguientes de cinco años cada uno.

La renta mensual de arrendamiento se registra en resultados operacionales del ejercicio. Este arrendamiento operativo no puede ser rescindido unilateralmente por la Sociedad y su información de pagos es la siguiente:

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

## NOTA 21. OTROS ACTIVOS

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

El movimiento de las adiciones netas realizadas por el desarrollo en curso del Software Sistema Administrador de Productos APV es el siguiente (Desarrollo Software) y sus adiciones se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M\$ 394.980 (M\$ 45.407 al 31.12.2014).

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Comisiones Activadas Anticipadas M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor neto al 01.01.2015	-	109.801	387.334	55.758	552.893
Adiciones del period	-	394.980	535.817	-	930.797
Bajas o retiros	-	-	(143.278)	(21.388)	(164.666)
Reclasificación a Intangibles	-	(108.524)	-	-	(108.524)
Valor bruto	-	396.257	779.873	34.370	1.210.500
Amortización del period	-	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2015	-	396.257	779.873	34.370	1.210.500

	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 period	-	45.407	290.779	-	336.186
Bajas o retiros	-	-	(46.167)	(37.085)	(83.252)
Reclasificación a Intangibles	-	(214.818)	-	-	(214.818)
Valor bruto	-	109.801	387.334	55.758	552.893
Amortización del period	-	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2014	-	109.801	387.334	55.758	552.893





## NOTA 23. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

La Sociedad no mantiene saldos por Obligaciones por financiamiento.

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

Resumen	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Total	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios; institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios, institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

c) Prima por pagar por préstamos de acciones.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-

## 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	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	210.359	242.279
Total	210.359	242.279

### a) Línea de crédito utilizada

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

### b) Préstamos bancarios

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

### c) Otras obligaciones financieras

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Deuda a un año	53.889	52.027
Deuda a más de un año	156.470	190.252
Total Otras obligaciones financieras	210.359	242.279

## NOTA 25. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Intermediación de operaciones a término	6.420.841	7.488.140
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	6.420.841	7.488.140

a) Intermediación operaciones a término:

Contrapartes	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Personas naturales	282.331	151.132
Personas jurídicas	1.985.673	2.175.088
Intermediarios de valores	-	2.617
Inversionistas Institucionales	4.132.293	5.146.253
Partes relacionadas	20.544	13.050
Total	6.420.841	7.488.140

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2014	-	-	-	-	-

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

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

Resumen	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

## NOTA 27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a clientes	66.589	31.411
Cuentas por pagar al personal	4.096	3.525
Cuentas por pagar a operadores	407.632	861.585
Retenciones por pagar	57.347	50.034
Otros cuentas por pagar	164.263	229.777
Total	699.927	1.176.332

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

## NOTA 28. PROVISIONES

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

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

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio es el siguiente:

Resumen	Provisión Feriado Legal M\$	Provisión Bono de Desempeño M\$	Provisiones Inversiones M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	174.217	330.386	-	504.603
Provisiones constituidas	1.861.466	1.845.145	61.540	3.768.151
Reverso de provisiones	(-)	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas	(1.890.888)	(1.942.768)	(42.305)	(3.875.961)
Saldo al 31.12.2015	144.795	232.763	19.235	396.793

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

## NOTA 29. RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

De acuerdo a nota 3 sobre políticas contables, la Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de NIIF 8, Segmentos de Operación.

De acuerdo a la Circular 1992, el resultado del ejercicio por líneas de negocio es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable			Ventas de Cartera Propia		Otros	Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	3.645.012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.645.012
Cartera Propia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	38.633	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.633
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones (1)	2.284.689	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.284.689
Gtos administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.997.689)	(5.997.689)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.548	-	-	255.548
Total al 31/12/2015	5.929.701	-	38.633	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.548	(5.997.689)	-	226.193
Total al 31/12/2014	4.682.613	-	23.518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.037.262	(6.124.764)	-	1.618.629

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

## **NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

### **a) Compromisos directos**

Al 31.12.2015 y 2014, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 31.12.2015 y 2014, la Sociedad no constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

### **c) Legales**

Con fecha 20 de enero de 2015, la Sociedad fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios, interpuesta por el señor Boris Perovich Reyes, ante el 27 Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 21.590-2014. Esta demanda se funda en supuestos perjuicios que determinados ejecutivos de las empresas SURA en Chile, le habrían causado, en razón de una denuncia penal y posterior querrela interpuesta en contra de esta persona, en el año 2009. Esta demanda está interpuesta en contra de once ejecutivos de las compañías SURA, y contra las sociedades Seguros de Vida SURA S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A., Administradora General de Fondos SURA S.A. y AFP Capital S.A. La cuantía total de la demanda asciende a M\$ 6.600.000. De acuerdo al análisis preliminar que se ha hecho del contenido de la demanda, y de los hechos que la sustentan, se ha llegado a la conclusión que la demanda en cuestión es totalmente infundada, por lo que tras el período de discusión y prueba, debería ser desechada en todas sus partes por el juzgado competente. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos legales.

## NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

### 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 Custodia no sujeta a administración.

- **Custodia al 31.12.2015:**

<u>Custodia de terceros no relacionados</u>	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	538.808.420	-	7.359.309	38.073.199	-	-	584.240.928
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	474.086.383	-	16.657.069	108.255.703	-	-	598.999.155
<b>Total</b>	<b>1.012.894.803</b>	<b>-</b>	<b>24.016.378</b>	<b>146.328.902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.183.240.083</b>
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	1,06 %	0%	100%	0%	0%	0%	0,90%

<u>Custodia de terceros relacionados</u>	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	442.526	-	64.800	12.159	-	-	519.485
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	1.002.876	-	82.242	95.242	-	-	1.180.360
<b>Total</b>	<b>1.445.402</b>	<b>-</b>	<b>147.042</b>	<b>107.401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.169.845</b>
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	2,06 %	0%	100%	0%	0%	0%	2,27%

- **Custodia al 31.12.2014:**

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

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



## NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

### d) Custodia de valores (continuación)

#### Controles en el proceso de Custodia:

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

La Sociedad optó e implementó el segundo procedimiento.

### e) Garantías personales

Al 31.12.2015 y 2014 no existen garantías personales que requieran ser reveladas en notas a los estados financieros.

### 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\$) con AIG Chile Compañía de Seguros Generales S.A., con el objeto de garantizar todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores.

El detalle de las garantías por operaciones vigentes al 31.12.2015. Es el siguiente:

N° Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Propósito
215106881	25/05/2015	04/06/2016	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.
215110576	29/07/2015	29/07/2016	UF 140.000	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	25/05/2015	16/05/2016	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.
214114819	06/10/2015	22/10/2016	UF 10.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones como Administrador de Cartera de Terceros. Póliza entregada en custodia al Banco de Chile, como Representante de los Beneficiarios de la Garantías constituidas en virtud de los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.172.

## NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

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

Nº Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto US\$	Propósito
0020070598	17/07/2015	27/07/2016	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 Generales S.A.
0020070600	17/07/2015	27/07/2016	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 Generales S.A.

### Títulos en garantía para garantizar 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	207.880	Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
Otros Títulos del Estado	13/08/2015	01/03/2018	15.000	409.835	Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
Otros Títulos del Estado	13/10/2015	01/08/2016	20.000	526.443	Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
			Total	1.144.158	

## NOTA 31. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

### a) Capital

Capital	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo Inicial	25.682.591	23.682.591
Aumentos de capital	3.000.000	2.000.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	28.682.591	25.682.591

- Aumentos de Capital

Con fecha 02 de mayo de 2014, en Decimo segunda Junta General 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.

Con fecha 31 de enero de 2015, los accionistas pagaron 600.000 acciones por un valor de M\$ 3.000.000.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital está completamente suscrito y pagado.

- Accionistas al 31.12.2015

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

Total acciones	5.700.000	Capital social	\$28.682.591.588
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	5.700.000	Capital pagado	\$28.682.591.588

### b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(187.868)	(187.868)
Resultados integrales del ejercicio	(331.374)	-	-	(331.374)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.12.2015	(331.374)	-	(187.868)	(519.242)
Total al 31.12.2014	-	-	(187.868)	(187.868)

## NOTA 31. PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

### c) Resultados Acumulados

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

Resultados acumulados	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	(17.578.249)	(11.600.318)
Traspaso resultado ejercicio anterior	1.618.629	(5.964.334)
Impuestos Diferidos OFC 856 SVS	-	(13.597)
Valorización acción Bolsa de Comercio Santiago	(119.592)	-
Total	(16.079.212)	(17.578.249)

## NOTA 32. OTROS INGRESOS POR SERVICIOS

El movimiento de los otros ingresos por servicios ha sido el siguiente:

Otros Ingresos por Servicios	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingresos por comisión de administración	3.456.200	2.827.973
Ingresos por colocación de cuotas de fondos mutuos	1.842.571	1.520.869
Ingresos por rescates de cuotas de fondos mutuos	442.118	247.434
Total	5.740.889	4.596.276

## NOTA 33. SANCIONES

### Al 31/12/2015

Por medio de la Resolución Exenta N° 108-703-2014, de 22 de octubre de 2014, la Unidad de Análisis Financiero (UAF) notificó a la Sociedad de la formulación de cargos por infracción del artículo 5° de la ley N° 19.913 y a las instrucciones impartidas en las letras c) y d) de la Circular UAF 49 del año 2012.

Con fecha 25 de julio de 2015, dentro del mismo proceso se notificó a la Sociedad que, por medio de la Resolución Exenta D.J N° 109-452-2015, de 14 de julio de 2015, sancionaba a la Sociedad por infracción a las instrucciones impartidas en las letras c) y d) de la Circular UAF 49 del año 2012 con amonestación escrita y multa de UF 100, al mismo tiempo la absuelve del cargo infraccional del artículo 5° de la ley N° 19.913.

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

### Al 31/12/2014:

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

### **NOTA 34. HECHOS RELEVANTES**

Al 31/12/2015:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad

Al 31/12/2014:

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

### **NOTA 35. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

## ANALISIS RAZONADO

		31/12/2015	31/12/2014
Índice liquidez general	Veces	1,70	1,25
Índice de liquidez por intermediación	Veces	1,77	1,40
Razón de endeudamiento	Veces	0,32	0,69
Rentabilidad del patrimonio	%	1,84%	16,9%

### Resultado Operacional:

El ingreso por comisión de distribución de productos obtenido en el ejercicio 2015, ascendió a M\$ 5.740.889(M\$ 4.596.276 al 31 de diciembre de 2014), experimentando un incremento del 24,9%. A su vez, el gasto de comercialización y administración del ejercicio 2015 ascendió a M\$ 6.430.748 (M\$ 6.473.010 al 31 de diciembre de 2014), cifra inferior en un 0,7%. En su conjunto, el resultado operacional mejoró a consecuencia de una mayor actividad comercial y un eficiente control de gastos impulsado desde la gerencia.



→ [www.sura.cl](http://www.sura.cl)

