

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre 2017 y 2016*

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*31 de Diciembre 2017 y 2016*

## **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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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.

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

### **Opinión**

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 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

EY Audit SpA.

Santiago, 14 de febrero de 2018

## Indice

Estados de Situación Financiera.....	1
Estados de Resultados Integrales .....	3
Estados de Flujo de Efectivo .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	8

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

Estados Financieros

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

31 de diciembre 2017 y 2016

## CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de Diciembre 2017 y 2016

### 2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

#### 2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

		Al 31.12.2017	Al 31.12.2016
ACTIVOS, en M\$	Nota	28.036.873	20.179.081
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	14.799.012
11.02.00	Instrumentos financieros		3.855.203
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	9	3.448.109
11.02.11	Renta variable (IRV)		-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	407.094
11.02.21	Renta variable		-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera		-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-
11.02.63	Otras		-
11.03.00	Deudores por intermediación	13	1.077.763
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	442.563
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	17	5.663.102
11.07.00	Impuestos por cobrar	18	155.670
11.08.00	Impuestos diferidos	18	-
11.09.00	Inversiones en sociedades	16	-
11.10.00	Intangibles	19	511.819
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	160.673
11.12.00	Otros activos	21	1.371.068
11.00.00	Total Activos		28.036.873
			20.179.081

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros

## CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de Diciembre 2017 y 2016

### 2.1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME

#### 2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

		Al 31.12.2017	Al 31.12.2016
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO, en M\$</b>	<b>Nota</b>	<b>28.036.873</b>	<b>20.179.081</b>
21.01.00 Pasivos financieros		-	-
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		-	-
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		-	-
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	24	135.129	174.993
21.02.00 Acreedores por intermediación	25	11.316.712	6.442.911
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	123.116	26.279
21.05.00 Otras cuentas por pagar	27	3.083.378	3.041.929
21.06.00 Provisiones	28	490.795	302.109
21.07.00 Impuestos por pagar	18	208.868	155.202
21.08.00 Impuestos diferidos	18	-	378.267
21.09.00 Otros pasivos		-	-
21.00.00 Total pasivos		15.357.998	10.521.690

#### PATRIMONIO

22.01.00 Capital	31	31.682.591	29.682.591
22.02.00 Reservas	31	679.132	(678.935)
22.03.00 Resultados acumulados	31	(19.346.265)	(15.853.019)
22.04.00 Resultado del ejercicio		(336.583)	(3.493.246)
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00 Total patrimonio		12.678.875	9.657.391

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros



# CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Estados de Resultados Integrales

31 de Diciembre 2017 y 2016

1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A) ESTADO DE RESULTADOS, en M\$

01.01.2017    01.01.2016  
al 31.12.2017    al 31.12.2016

30.10.00 Total resultado por intermediación	Nota	475.803	213.358
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles		475.803	213.358
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios		-	-
30.10.04 Otras comisiones		-	-
30.20.00 Total ingresos por servicios		7.783.467	6.454.111
30.20.01 Ingresos por administración de cartera		-	-
30.20.02 Ingresos por custodia de valores		-	-
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras		-	-
30.20.04 Otros ingresos por servicios	32	7.783.467	6.454.111
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		70.095	36.991
30.30.01 A valor razonable		70.095	36.991
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
30.30.03 A costo amortizado		-	-
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		-	-
30.40.01 Gastos por financiamiento		-	-
30.40.02 Otros gastos financieros		-	-
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		(8.760.266)	(6.924.936)
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal	33	(3.974.110)	(3.666.807)
30.50.02 Gastos de comercialización		-	-
30.50.03 Otros gastos de administración	34	(4.786.156)	(3.258.129)
30.60.00 Total otros resultados		(280.986)	381.256
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	6	(42.023)	(46.807)
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades		160.000	146.000
30.60.03 Otros ingresos (gastos)		(398.963)	282.063
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		(711.887)	160.780
30.80.00 Impuesto a la renta	18	375.304	(3.654.026)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(336.583)	(3.493.246)

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros

## CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Estados de Resultados Integrales

31 de Diciembre 2017 y 2016

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

01.01.2017    01.01.2016  
al                    al  
31.12.2017    31.12.2016

30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(336.583)	(3.493.246)
---	-----------	-------------

Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio

31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	1.358.067	(159.693)
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	1.358.067	(159.693)
32.00.00 Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	1.021.484	(3.652.939)

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Flujo de Efectivo

31 de Diciembre 2017 y 2016

2.1.4 ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO- MÉTODO DIRECTO

<u>Flujo neto originado por actividades de la operación</u>		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	9.201.420	6.364.075
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	938.599	3.929.757
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(14.145)	13.427
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	-
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(7.171.311)	(5.784.617)
51.18.00	Impuestos pagados	(2.350.234)	(2.190.592)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	-
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	604.329	2.332.050
<u>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</u>			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	2.000.000	1.000.000
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	(61.739)	(60.014)
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.938.261	939.986
<u>Flujo neto originado por actividades de inversión</u>			
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	160.000	146.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	(21.778)
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(649.456)	(619.889)
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	(489.456)	(495.667)
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	2.053.134	2.776.369
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(42.023)	(46.807)
50.30.00	Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	2.011.111	2.729.562
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	12.787.901	10.058.339
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	14.799.012	12.787.901

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros

## CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de Diciembre 2017 y 2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO al 31.12.2017, en M\$

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2017	29.682.591	(491.067)	-	(187.868)	(15.853.019)	(3.493.246)	-	9.657.391
40.20.00	Aumento (disminucion) de Capital	2.000.000	-	-	-	-	-	-	2.000.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	1.358.067	-	-	-	(336.583)	-	1.021.484
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	1.358.067	-	-	-	-	-	1.358.067
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(336.583)	-	(336.583)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(3.493.246)	3.493.246	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31.12.2017	31.682.591	867.000	-	(187.868)	(19.346.265)	(336.583)	-	12.678.875

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de Diciembre 2017 y 2016

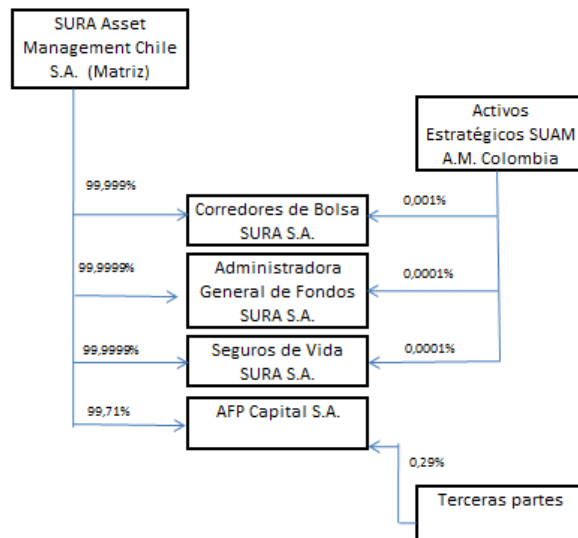
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO al 31/12/2016, en M\$

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	SALDO INICIAL AL 01-01-2016	28.682.591	(331.374)	-	(187.868)	(16.079.212)	226.193	-	12.310.330
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	1.000.000	-	-	-	-	-	-	1.000.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	(159.693)	-	-	-	(3.493.246)	-	(3.652.939)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(159.693)	-	-	-	-	-	(159.693)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(3.493.246)	-	(3.493.246)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	226.193	(226.193)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31.12.2016	29.682.591	(491.067)	-	(187.868)	(15.853.019)	(3.493.246)	-	9.657.391

Las notas adjuntas números 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros

## NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	: Corredores de Bolsa SURA S.A.
RUT	: 76.011.193-7
Domicilio Legal	: Av. Apoquindo 4820, oficina 1001, Las Condes, Santiago.
Fecha de constitución	: 04 de febrero de 2008
Inscripción en el Registro de Corredores de Bolsas y Agentes de Valores	: N° 193, de fecha 23 de mayo de 2008.
Sitio Web	: <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 ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.(99,999% de participación) : Activos Estratégicos SUAM A.M. Colombia S.A.S (0,001% de participación)
Fecha de aprobación estados financieros por el directorio	: 14.02.2018
Grupo económico	: SURA



Audidores externos	: EY Audit SPA.
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 y Administracion de Cartera.

## NOTA 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Número de clientes por producto al 31 de diciembre de 2017 (no auditado) :

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Fondos mutuos APV	23.797	17
Cientes Fondos mutuos No APV	16.422	20
Cientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	818	9
Total	41.037	46

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2016 (no auditado):

Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Fondos mutuos APV	24.282	17
Cientes Fondos mutuos No APV	15.124	16
Cientes con ejecución de órdenes de compra y venta de acciones	498	15
Total	39.904	48

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION

### a) Declaración de cumplimiento con IFRS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la CMF.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas.

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 desgagación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACION)

### b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2017 y 2016, los estados de resultados por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de cambios en el patrimonio por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### 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 corresponde a la moneda del entorno económico en el cual opera. Además, es la moneda en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos.

De acuerdo a lo anterior, 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 que la compañía seguirá como negocio en marcha.

### e) Reclasificaciones significativas

Producto oficio reservado N°399, para las siguientes cuentas de activos y pasivos se han efectuado reclasificaciones a los saldos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, las cuales no tienen impacto en resultados y su propósito es mejorar la información comparativa del período actual con el ejercicio anterior.

- Deudores por Intermediación ( Nota 13)

	31.12.2016 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2016 Corregido M\$
Intermediación de operaciones a término	721.531	(721.049)	482
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	721.531	(721.049)	482



## NOTA 2. BASES DE PREPARACION (CONTINUACION)

### e) Reclasificaciones significativas (continuación)

- Otras Cuentas por Cobrar (Nota 17)

	31.12.2016 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2016 Corregido M\$
Comisiones de administración por cobrar a operadores	585.591	-	585.591
Cuentas por Cobrar	4.083	-	4.083
Cuentas por cobrar al personal	2.276	-	2.276
Dividendos por Cobrar	1.688	-	1.688
Documentos por cobrar	78.115	-	78.115
Cuentas Pershing LLC	3.137	-	3.137
Rescates en transito BR/NN/FT	-	721.049	721.049
Garantia Pershing *	167.368	-	167.368
Prestámos a empleados	3.721	-	3.721
Total	845.979	721.049	1.567.028

- Acreedores por por Intermediación ( Nota 25)

	31.12.2016 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2016 Corregido M\$
Intermediación de operaciones a término	8.601.200	(2.158.289)	6.442.911
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Total	8.601.200	(2.158.289)	6.442.911

- Otras Cuentas por pagar (Nota 27)

	31.12.2016 M\$	Reclasificación M\$	31.12.2016 Corregido M\$
Cuentas por pagar a clientes	74.914	2.158.289	2.233.203
Cuentas por pagar al personal	26.151	-	26.151
Liquidaciones en moneda extranjera por pagar	8.703	-	8.703
Retenciones por pagar	50.513	-	50.513
Otros cuentas por pagar	723.359	-	723.359
Total	883.640	2.158.289	3.041.929

### 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
31.12.2017	614,75	26.798,14
31.12.2016	669,47	26.347,98

#### c) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7 Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017

#### Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

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

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

##### **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.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

##### **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 múltiples elementos. Este nuevo modelo establece 5 pasos para determinar el reconocimiento de ingresos para aquellas transacciones que están dentro del alcance a la norma, según lo que se indica a continuación:

- El primer paso, es la identificación de un contrato con un cliente, el cual puede ser por escrito, verbal o implícito.
- El segundo paso, requiere la identificación de todas las distintas obligaciones de desempeño que existen en el contrato.
- El tercer paso, pide la determinación del precio del contrato (de la transacción), el cual debe reflejar tanto contraprestaciones fijas como variables.
- En el cuarto paso, IFRS 15 requiere la asignación del precio del contrato a las distintas obligaciones de desempeño identificadas.
- El quinto y último paso, pide el reconocimiento de ingresos cuando una obligación de desempeño se satisfaga, esto puede ser durante un período de tiempo o en un momento determinado.

Además requiere de revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Para efectos de revelación en los presentes estados financieros del impacto que tendría la Norma sobre la situación financiera y resultados, la compañía ha realizado un análisis de la situación actual del reconocimiento de sus ingresos y los nuevos requerimientos de reconocimiento establecidos por IFRS 15.

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

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

Los principales factores considerados por la compañía en la evaluación de esta nueva norma son los siguientes:

#### IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” (continuación)

- a) Los ingresos de Corredores de Bolsa Sura S.A. provienen principalmente por transacciones con empresas relacionadas del Grupo, los cuales se devengan y reconocen mensualmente de acuerdo a las condiciones y vigencias de cada contrato. (al 31 de diciembre ascienden a M\$4.867.188.- equivalente a un 59% del total de los ingresos de la compañía).- Para el reconocimiento de ingresos provenientes de transacciones con entidades relacionadas, no se observan diferencias significativas entre el criterio actual e IFRS 15.
- b) Los ingresos de Corredores de Bolsa Sura S.A. derivan de los contratos de custodia mantenidos con sus clientes, dentro de los cuales se presta el servicio de custodia, intermediación, y servicios de compra y venta de moneda extranjera. (Al 31 de diciembre estos ingresos ascienden a la suma de M\$1.564.191.- equivalentes a un 19% del total de los ingresos de la compañía).

El servicio de custodia es cobrado y reconocido de forma mensual, trimestral o semestral por períodos vencidos, dependiendo de las negociaciones efectuadas con cada cliente y además considerando el patrimonio diario del período mantenido en Acciones y Cuotas de Fondos de Inversión durante la vigencia del contrato.

El servicio de intermediación, así como los gastos de facturación de transacciones, son cobrados y reconocidos al momento de efectuar la transacción. Estos ingresos deben ser devengados y prorrateados al aplicar IFRS 15 durante el periodo de tiempo de vigencia del contrato, sin embargo, la administración ha estimado que cuantificar el impacto por este tipo de transacciones es irrelevante para los ingresos de la compañía.

El Servicio de compra y venta de moneda extranjera se genera la facturación al momento de realizar la transacción. Este servicio rige bajos las Normas de IAS 21.

Para el reconocimiento de ingresos de las comisiones por servicios de custodia, no se observan diferencias significativas entre el criterio actual e IFRS 15.

- c) Existen contratos con clientes por administración de inversiones que cobra una comisión anual por la administración de la cartera y comisiones por retiro anticipado de la cartera. (Al 31 de diciembre ascienden a M\$489 equivalentes a un 0% de los ingresos de la compañía). Para el reconocimiento de ingresos de las comisiones por administración de inversiones, no se observan diferencias significativas entre el criterio actual e IFRS 15.

Las obligaciones de desempeño identificadas para Corredores de Bolsa Sura S.A., se encuentran establecidas en los contratos con clientes, y principalmente corresponden a:

- Mantener información fluida con sus clientes.
- Mantener sistema computacional operativo para que sus clientes puedan operar sus transacciones.
- Poner a disposición de sus clientes los comprobantes de aportes, rescates y disminuciones de capital realizados a través de medios remotos o planes de suscripción de cuotas.
- Custodia de instrumentos
- Emisión de cartolas periódicas
- Administrar la cartera por el periodo de tiempo de la vigencia del contrato
- Custodia de activos

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

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

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

En base a los factores mencionados anteriormente, la Administración ha estimado que no se observan diferencias significativas entre el criterio actual de reconocimiento de ingresos e IFRS 15.

##### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

##### **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 anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

##### **IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas**

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

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

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

#### **IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez**

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

#### **IFRS 2 “Pagos basados en acciones”**

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

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

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

##### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

##### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectará significativamente los estados financieros.

##### **IFRS 3 “Combinaciones de negocios”**

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

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

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

##### **IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”**

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

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

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

##### **IAS 12 Impuestos a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.



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

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

##### **IAS 23 Costo por Préstamos**

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

##### **IAS 28 Inversiones en Asociadas**

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

##### **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.

La compañía está en proceso de evaluación de los impactos de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

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

#### **d) Efectivo y efectivo equivalente**

Se incluye en este rubro aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja, cuentas corrientes bancarias e inversiones en cuotas de fondos mutuos del tipo 1. Estas inversiones se registran a su valor razonable, que no difiere significativamente de su valor de realización, y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Esto, conforme a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”.

#### **e) Activos financieros**

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

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

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros de conformidad a su modelo de negocio en las siguientes categorías para efectos de su clasificación 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 y cuya intención es percibir los flujos contractuales del instrumento. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

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

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

La Sociedad evalúa 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 no ser suficientes para recuperar el valor libro del activo. 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 traspaşa 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 mantiene Instrumentos financieros derivados.

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

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

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

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.

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

#### **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**

Al 31 de diciembre de 2016, 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. Con la desmutualización de la Bolsa de Comercio de Santiago, a partir del año 2017, esta inversión se presentará en el rubro “Instrumentos financieros - A valor razonable - Cartera propia disponible”, los cambios de valor justo se siguen registrando con abono a patrimonio rubro “Activos financieros a valor razonable por patrimonio”.

#### **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. La estimación de vidas útiles es revisada 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.

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

#### **l) Activos intangibles (continuación)**

##### **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 en relación a su valor recuperable, que corresponde al mayor valor entre el precio de venta menos los costos para la venta o el valor en uso, que es determinado en base a los flujos beneficios futuros a valor presente.

##### **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 valor contable y el valor tributario de los activos, pasivos, 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.

De acuerdo a los antecedentes disponibles, la administración ha definido no reconocer un activo por impuestos diferidos vinculado con la pérdida de arrastre considerando que no existen ingresos tributarios suficientes proyectados que puedan reversar en un tiempo conocido la pérdida actual de la sociedad. Asimismo, no se reconocerán los pasivos por impuestos diferidos generados por la compañía.

##### **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 los siguientes:

- 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:

##### **q.1) Otros ingresos por servicios**

- 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, en función de 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 ésta Sociedad paga por concepto de Administración de cuentas de clientes. Se devengan al momento del retiro anticipado.

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 Comisión para el Mercado Financiero. Estas comisiones se devengan al momento del retiro anticipado.

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

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

- Ingresos por Comisión de administración

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

#### **q.2) Resultado por intermediación**

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 cuales se reconocen cuando el servicio es prestado.

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 fiable.

#### **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 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, evaluación de los impuestos diferidos asociados a pérdidas tributarias, compromisos y contingencias y determinación del valor razonable de activos y pasivos financieros e inversión en Sociedad.

En relación a la valorización que afecta a las acciones de la bolsa de comercio, estas se realizan de acuerdo a la valorización por múltiplos, que consiste en valorar una entidad con objeto de hallar un valor de mercado por analogía con el valor de mercados con otros comparables.

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

#### **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.

#### **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.

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 Comisión para el Mercado Financiero para las Sociedades Anónimas en lo general y para los Corredores de Bolsa en particular.

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

### Actividad comercial

La Sociedad comercializa acciones nacionales, cuotas de fondos de inversión nacionales (CFI), cuotas de fondos mutuos y ETFs transados en bolsa local además de desarrollar la actividad de Administración de Cartera a sus clientes de acuerdo a lo que establece la circular 2108 de la CMF. La comercialización de cualquier otro instrumento debe ser determinada por el comité de riesgos de la Sociedad, el cual posteriormente elaborará una recomendación ante el directorio para que éste la apruebe.

### Inversiones del Patrimonio

La inversión de los excedentes de caja puede ser realizada en los siguientes tipos de instrumentos financieros:

- Fondos Mutuos Money Market emitido por una subsidiaria bancaria de duración promedio menor o igual a 90 días con un AUM de más de 100.000 millones de pesos y que cuenten con dos clasificaciones de riesgo nivel A+fm/M2 ó superior.
- Fondos Mutuos Money Market distribuidos por SURA Corredores de Bolsa
- Fondos gestionados por SURA Administradora General de Fondos, con fines de capital semilla. Existirá un límite máximo de MM\$ 100 a mantener entre todos los capitales semillas, y la duración máxima de cada capital semilla será de 1 año. La autorización en cada caso recaerá en el Gerente General de la Corredora
- Fondos gestionados por SURA Administradora General de Fondos, con fines distintos de capital semilla, y que estén relacionados al funcionamiento del negocio de la Corredora. Existirá un límite máximo de MM\$ 100 a mantener invertido bajo este concepto, sin límite máximo de mantención de la inversión. La autorización en cada caso recaerá en el Gerente General de la Corredora.
- Fondos de Inversión Inmobiliarios distribuidos por la misma Corredora, pudiendo mantener de manera permanente una inversión de 100 MM\$ en cada uno de estos fondos y actuar como market maker del fondo.

## NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### Inversiones del Patrimonio (continuación)

- Deuda Bancaria de Corto Plazo con rating local de N1 ó N2.
- Bonos Corporativos y Bancarios susceptibles de ser adquiridos por la Corredora con clasificación local de AAA ó AA y duración de entre 0 y 3 años.
- Bonos de Gobierno de Chile, con una duración de entre 0 y 3 años.
- Moneda extranjera (USD americanos) hasta por un total de 50.000 USD americanos

### 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 CMF.

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

Se revelan el perfil de vencimientos de acuerdo a lo siguiente

Descipción	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años y mas
Activos Financieros	-	-	-
Pasivos Financieros	-	-	135.129

Los pasivos financieros corresponden al leasing que se tiene con Banco de Chile.

La Sociedad tiene a su disposición líneas de crédito bancarias por M\$ 13.000.000 al 31 de diciembre de 2017, para hacer frente a las diferentes contingencias. Al cierre de los presentes estados financieros, estas no han sido utilizadas.

## NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### Principales riesgos que afectan a la Sociedad (continuación)

#### 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 (información no auditada)

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

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

- La Sociedad es responsable de liquidar la operación en las cámaras de compensación (contraparte central de mercado), por lo que debe efectuar el pago de la orden no reconocida por el cliente con recursos propios (riesgo de liquidez).
- Exposición a las fluctuaciones de los precios de mercado al momento de liquidar las posiciones residuales (riesgo de mercado).
- Con el objetivo de estimar la exposición máxima a este riesgo, así como monitorear los montos otorgados de línea de crédito a clientes y activar las alertas tempranas correspondientes, la Sociedad desarrolló una metodología a fin de conocer su monto máximo disponible de otorgamiento de línea de crédito a clientes (MOLC) o el monto máximo que la sociedad entregará a sus clientes.

Para el caso de las operaciones con acciones el MOLC se calcula con la siguiente fórmula:

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

Donde:

MOLC: Máximo de Otorgamiento de Línea de Crédito

LCP: Líneas de Sobregiro Overnight principal aprobada.

PNP: Probabilidad de No Pago, la cual fue establecida en 15%.

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

##### Principales riesgos que afectan a la Sociedad (continuación)

###### c. Riesgo de contraparte (información no auditada) (continuación)

Por otro lado se establece como Monto Máximo de Financiamiento a Clientes en un día para operaciones en Fondos Mutuos y otros instrumentos transados en bolsa un total de 1.500 millones de pesos chilenos, cuando el monto otorgado durante un día llegué a un 80% de dicho umbral, el área de Operaciones deberá informar a los miembros del Comité de Riesgos en señal de alerta. Por otro lado cualquier monto de financiamiento a un cliente, superior a los 300 millones de pesos chilenos debe ser previamente validado por el Representante de la Compañía antes del financiamiento.

Finalmente, en el caso en que los índices diarios de Liquidez General y Liquidez por Intermediación, alcancen el umbral interno mínimo establecido (1,25 veces para cada índice); el área de Riesgos Corporativos deberá informar a los miembros del Comité de Riesgos de la situación, con lo que no se podrá financiar a clientes hasta conocer los nuevos índices de liquidez calculados

Se revocará la Línea de Crédito de aquellos clientes que no han hecho uso de ella durante los últimos 3 meses. Se realizará un monitoreo diario de este monto por el área de Operaciones, el cual debe ser informado periódicamente en el Comité de Riesgos de la Corredora.

Las deudas de clientes provenientes de la ejecución de órdenes de compra y venta de valores son provisionadas en un 100 % para todas aquellas partidas con más de 30 días de antigüedad.

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

<u>Deudores por intermediacion</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Deudores por intermediacion	366.033	1.197	710.496	-	2.494	1.080.220
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	-
(-) Provision	(2.318)	(136)	(-)	(-)	(3)	(2.457)
Total neto 31.12.2017	363.715	1.061	710.496	-	2.491	1.077.763
Total neto 31.12.2016	364	32	-	-	86	482

<u>Acreedores por intermediacion</u>	Personas naturales	Personas jurídicas	Intermediarios	Institucionales	Relacionados	Total M\$
Acreedores por intermediacion	7.368.390	47.953	-	3.829.469	70.900	11.316.712
Total neto 31.12.2017	7.368.390	47.953	-	3.829.469	70.900	11.316.712
Total neto 31.12.2016	1.255.174	1.311.584	119.594	3.745.196	11.363	6.442.911

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

##### Principales riesgos que afectan a la Sociedad (continuación)

##### c. Riesgo de contraparte (información no auditada) (continuación)

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

<u>Provisión</u>	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo Inicial	1.921	291
Incremento del Ejercicio	2.457	1.921
Aplicación de Provisiones	-	-
Reverso de Provisiones	(1.921)	(291)
Total	2.457	1.921

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

<u>Cartera morosa</u>	0 a 30 días	31 y 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	363.715	2.318	-	366.033
Personas jurídicas	1.061	136	-	1.197
Intermediarios	710.496	-	-	710.496
Institucionales	-	-	-	-
Relacionadas	2.491	3	-	2.494
Total al 31.12.2017	1.077.763	2.457	-	1.080.220
Total al 31.12.2016	482	1.921	-	2.403

##### 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 cuenta 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.).

El detalle de los Instrumentos de Renta Fija y entrega de efectivo, garantizando sistema CCLV contraparte Central, es el siguiente

<u>Detalle</u>	Menos 1 año (M\$)	1 año (M\$)	2 años (M\$)	3 y más años (M\$)	Total M\$
BCU0300318	271.396	-	-	-	271.396
BCU0300318	135.698	-	-	-	135.698
Total 31.12.2017	407.094	-	-	-	407.094
Total 31.12.2016	-	1.174.858	-	-	1.174.858

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

### Principales riesgos que afectan a la Sociedad (continuación)

#### 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 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 emitidos por el 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.

#### f. 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).

#### g. Riesgo Operacional (no auditada)

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

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

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

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

##### **Medición del valor razonable**

La medición del valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad sigue las disposiciones generales establecidas por IAS 39 e IFRS 13, siendo clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de valor razonable. Esto significa que activos y pasivos están medidos conforme a precios cotizados, fiables y sin ajustar, en mercados activos. Al cierre del ejercicio, el único activo medido en base a inputs no observables o Nivel 3, es la inversión en acciones de Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2017, las acciones de Bolsa de Comercio de Santiago S.A.(nota 9) se valorizan de acuerdo a la valorización por múltiplos. Para el cálculo de la valorización del precio objetivo se obtuvieron los múltiplos que presenta cada una de estas compañías a través de Bloomberg, y sacamos el promedio por año de cada uno de los ratios utilizados. El objetivo de obtener los datos históricos es para entender como ha sido la evolución y movimiento a través del tiempo. Para el análisis se consideraron los principales múltiplos de la Bolsa de México, Bolsa de Colombia y Bolsa de Sao Paulo, con una data histórica de siete años a precio de cierre de cada año.

##### **Indices de liquidez y solvencia:**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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 Comisión para el Mercado Financiero, son los siguientes:

		31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio depurado	M\$	2.939.942	1.995.703
Índice liquidez general	Veces	1,62	1,41
Índice de liquidez por intermediación	Veces	1,40	1,98
Razón de endeudamiento	Veces	0,35	0,68
Razón de cobertura patrimonial	%	15,35%	12,58 %

## **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 los ingresos tributarios proyectados para los próximos cinco años no son suficientes para revertir la pérdida tributaria acumulada.

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 se exponen 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

Al 31 de diciembre de 2016, la inversión en Sociedades 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.

Al 31 de diciembre de 2017, las acciones de Bolsa de Comercio de Santiago S.A.(nota 9) se valorizan de acuerdo a la valorización por múltiplos. Para el cálculo de la valorización del precio objetivo se obtuvieron los múltiplos que presenta cada una de estas compañías a través de Bloomberg, y sacamos el promedio por año de cada uno de los ratios utilizados. El objetivo de obtener los datos históricos es para entender como ha sido la evolución y movimiento a través del tiempo. Para el análisis se consideraron los principales múltiplos de la Bolsa de México, Bolsa de Colombia y Bolsa de Sao Paulo, con una data histórica de siete años a precio de cierre de cada año.

- 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 45 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 63 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
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(42.023)	-	-	-	(42.023)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e inst. financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Diferencias de cambio al 31.12.2017	(42.023)	-	-	-	(42.023)
Total Diferencias de cambio al 31.12.2016	(46.807)	-	-	-	(46.807)

## NOTA 7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja en pesos	1.180	1.202
Bancos en pesos	9.090.593	9.701.277
Bancos en moneda extranjera	1.369.194	1.735.227
Otros equivalentes a efectivos (Fondos Mutuos tipo 1)	4.338.045	1.350.195
Total	14.799.012	12.787.901

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Nombre fondo	31.12.2017			31.12.2016		
	N° Cuotas	Valor cuota	M\$	N° Cuotas	Valor cuota	M\$
Fondo Mutuo Santander Monetario	3.142.142,7871	1.356,5829	4.262.577	1.022.550,2463	1.320,4196	1.350.195
Fondo Mutuo Renta Deposito	75.000,0000	1.006,2412	75.468	-	-	-
Total			4.338.045			1.350.195

## 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 31.12.2017	Total al 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	14.799.012	-	-	14.799.012	12.787.901
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	81.109	3.367.000	-	3.448.109	2.164
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	407.094	407.094	1.174.858
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1.077.763	1.077.763	482
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	442.563	442.563	362.912
Otras cuentas por cobrar	-	-	5.663.102	5.663.102	1.567.028
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	2.008.933
<b>Total</b>	<b>14.880.121</b>	<b>3.367.000</b>	<b>7.590.522</b>	<b>25.837.643</b>	<b>17.904.278</b>

### b) Pasivos financieros

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total al 31.12.2017	Total al 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	135.129	135.129	174.993
Acreedores por intermediación	-	11.316.712	11.316.712	6.442.911
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	123.116	123.116	26.279
Otras cuentas por pagar	-	3.083.378	3.083.378	3.041.929
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>14.658.335</b>	<b>14.658.335</b>	<b>9.686.112</b>

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

La sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Cartera propia disponible al 31.12.2017	Cartera propia disponible al 31.12.2016
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Instrumentos de renta variable:</u>							
Acciones:							
Nacionales (*)	3.367.000	-	-	-	-	3.367.000	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión:							
Nacionales	81.109	-	-	-	-	81.109	2.164
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total IRV	3.448.109	-	-	-	-	3.448.109	2.164

El detalle de acciones por emisor es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Instrumentos de renta variable</u>						
Acciones						
Bolsa de Comercio (*)	3.367.000	-	-	-	3.367.000	1.000.000
Emisor 2	-	-	-	-	-	-
Emisor n	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	3.367.000	-	-	-	3.367.000	1.000.000
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-	-

(\*) Para la valorización de acciones de bolsas de comercio se utilizo el método por múltiplos. Ver nota 5.

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

El detalle de instrumentos de renta fija es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Instrumentos de renta fija e int.Financieras:</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales (*)	-	-	-	407.094	407.094	407.094
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros: Depósito en Efectivo	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2017	-	-	-	407.094	407.094	407.094
Total IRF e IIF al 31.12.2016	-	-	-	1.174.858	1.174.858	1.174.858

- (1) Considera títulos entregados en garantía por M\$ 407.094, para garantizar el sistema CCLV Contraparte Central S.A., según se revela en Nota 30 sobre Contingencias y compromisos, títulos en garantías.

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

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Instrumentos de renta fija e int. financiera</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2016	-	-	-	-	-	-

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

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

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

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-

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 31.12.2017	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-

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 31.12.2017	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-

## NOTA 12.- CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha mantenido contratos de derivados financieros.

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

Tipo de Contrato	N° Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<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 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

### NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31.12.2017			31.12.2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.080.220	(2.457)	1.077.763	2.403	(1.921)	482
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.080.220</b>	<b>(2.457)</b>	<b>1.077.763</b>	<b>2.403</b>	<b>(1.921)</b>	<b>482</b>

#### a) Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	366.033	(2.318)	363.715	363.271	-	444	2.318	366.033
Personas jurídicas	1.197	(136)	1.061	1.001	-	60	136	1.197
Intermediarios de valores	710.496	-	710.496	710.496	-	-	-	710.496
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	2.494	(3)	2.491	2.489	-	2	3	2.494
<b>Total</b>	<b>1.080.220</b>	<b>(2.457)</b>	<b>1.077.763</b>	<b>1.077.257</b>	<b>-</b>	<b>506</b>	<b>2.457</b>	<b>1.080.220</b>

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

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

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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

La provisión de deudores incobrables que la Sociedad determina en forma diaria se realiza de acuerdo a lo que dicta la Comisión para el Mercado Financiero 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	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	(1.921)	(291)
Incremento del ejercicio	(2.457)	(1.921)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	1.921	291
Total	(2.457)	(1.921)

### 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				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total Vencidos M\$
				Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Provisión	31.12.2017 M\$	31.12.2016 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 Administracion	-	1.787.219	(1.753.115)	-	72.882
Comisiones por cobrar por distribución de productos	-	6.234.517	5.309.752	442.563	-
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	601.385	(513.152)	-	48.768
Asesoría Financiera	-	27.600	(27.600)	-	-
Comision Ganadas por Corretaje de Acciones	-	6.130	5.151	-	-
Arriendos de oficina	-	33.712	(30.564)	-	1.466
Prima de Seguro Colectivo	-	37.504	(37.504)	-	-
Total al 31.12.2017	-	8.728.067	2.952.968	442.563	123.116
Total al 31.12.2016	-	7.858.559	2.809.459	362.912	26.279

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 se consideran íntegramente recuperables.

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comision Ganadas por Corretaje de Acciones	-	6.130	5.151	-	-
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	3.427.445	2.918.502	239.853	-
Asesoría Financiera	-	27.600	(27.600)	-	-
Total al 31.12.2017	-	3.461.175	2.896.053	239.853	-
Total al 31.12.2016	-	3.237.586	2.669.867	201.265	-

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

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

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	1.476.984	1.259.618	115.584	-
Arriendo de oficina	-	13.996	(13.996)	-	-
Total al 31.12.2017	-	1.490.980	1.245.622	115.584	-
Total al 31.12.2016	-	1.210.942	991.909	79.811	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	1.330.088	1.131.632	87.126	48.768
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	(601.385)	(513.152)	-	-
Arriendo de oficina	-	19.716	(16.568)	-	1.466
Prima de Seguro Colectivo	-	37.504	(37.504)	-	-
Total al 31.12.2017	-	785.923	564.408	87.126	50.234
Total al 31.12.2016	-	1.838.016	687.230	81.836	26.279

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de Administracion	-	1.573.619	(1.573.619)	-	72.882
Total al 31.12.2017	-	1.573.619	(1.573.619)	-	72.882
Total al 31.12.2016	-	1.368.664	(1.368.664)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de Administracion	-	213.600	(179.496)	-	-
Total al 31.12.2017	-	213.600	(179.496)	-	-
Total al 31.12.2016	-	203.351	(170.883)	-	-

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

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (2 gerentes y 4 subgerentes) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Préstamos	2.860	-
Remuneraciones	428.391	428.780
Compensaciones	95.270	108.290
Otros (Especificar)	-	-
Total	526.521	537.070

## NOTA 16.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

La sociedad no posee inversiones en sociedades.

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

Nombre de la entidad	N° de Acciones	% Participación	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	1	2,083	-	2.008.933
Total			-	2.008.933

• Movimiento de las inversiones:

Movimiento Entidad	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo al inicio	2.008.933	2.168.626
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Reclasificación activo	(2.008.933)	
Otros movimientos patrimoniales		(159.693)
Total	-	2.008.933

(\*) Producto a desmutualización de Bolsa de Comercio de Santiago, se reclasificó la inversión que posee la sociedad al rubro A valor razonable - Cartera propia disponible (nota 9).

**NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Rescates en transito operadores extranjeros	4.224.800	721.049
Cuentas por Cobrar	846.506	4.083
Comisiones de administración por cobrar a operadores	413.107	585.591
Garantía Pershing *	153.688	167.368
Documentos por cobrar	16.894	78.115
Cuentas por cobrar al personal	4.531	2.276
Prestámos a empleados	3.576	3.721
Dividendos por Cobrar	-	1.688
Cuentas Pershing LLC	-	3.137
<b>Total</b>	<b>5.663.102</b>	<b>1.567.028</b>

(\*) La Sociedad ha depositado ante Pershing LLC la suma de US\$250.000, para garantizar operaciones en el exterior.

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 31.12.2017 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta una pérdida tributaria acumulada por M\$ 25.686.952 (M\$ 25.072.604 al 31.12.2016)
- c) Las cuentas de impuestos por cobrar, impuestos por pagar e impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:
- c.1 Impuestos por cobrar

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Iva crédito fiscal	94.270	110.645
Impuesto por recuperar	41.494	32.095
Crédito por gastos de capacitación	19.906	18.287
<b>Total</b>	<b>155.670</b>	<b>161.027</b>

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

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

c.2 Impuestos por pagar

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Iva débito fiscal	136.706	113.157
Impuesto único a los Trabajadores	35.209	-
Prov.Impto.Unico Art.21	34.190	36.531
Impuesto segunda categoría	1.759	291
Impuesto remesa extranjero	1.004	5.223
<b>Total</b>	<b>208.868</b>	<b>155.202</b>

c.3 Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Saldo Neto
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Activo
	M\$	M\$	M\$	M\$	(Pasivo)
Activo Fijo	-	2.622	-	-	2.622
Gastos anticipados	-	-	-	-	-
Remodelaciones	-	-	-	5.177	(5.177)
Provisión vacaciones	48.357	-	-	-	48.357
Provisión bono desempeño	91.216	-	-	-	91.216
Provision Incobrabilidad	663	-	-	-	663
Otras provisiones	61.648	-	-	-	61.648
Fondos Mutuos y Fondos Inversión	-	-	377	166	(543)
Operación Leasing	-	36.485	-	35.653	832
DAC	-	-	-	270.937	(270.937)
Protectos Informatica	-	-	-	228.922	(228.922)
Inversion Bolsa de Comercio	-	-	-	113.144	(113.144)
Ajuste por deterioro de perdida de arrastre	(201.884)	(39.107)	(377)	(653.999)	413.385
<b>Total impuestos diferidos al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total impuestos diferidos al 31.12.2016</b>	<b>110.030</b>	<b>48.708</b>	<b>200.041</b>	<b>336.964</b>	<b>(378.267)</b>

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 del 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 2016 y 2017 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 para el cálculo de los impuestos diferidos, el criterio de período móvil de cinco años.

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

- c) Las cuentas de impuestos por cobrar, impuestos por pagar e impuestos diferidos se componen de la siguiente manera: (continuación)

De acuerdo con los antecedentes disponibles, la administración ha definido no reconocer un activo por impuestos diferidos vinculado con la pérdida de arrastre considerando que no existen ingresos tributarios suficientes proyectados que puedan reversar en un tiempo conocido la pérdida actual de la sociedad.

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

Ítem	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gasto tributario corriente	-	303.636
Gastos Rechazados	(34.190)	(15.482)
Diferencia impuesto año anterior	31.226	24.592
Efecto neto por impuestos diferidos	378.268	(3.966.772)
Total	375.304	(3.654.026)

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

Ítem	Tasa de Impuesto 31.12.2017 %	Monto 31.12.2017 M\$	Tasa de Impuesto 31.12.2016 %	Monto 31.12.2016 M\$
Pérdida antes de Impuesto		(711.887)		160.780
Impuesto a la renta según tasa teórica	25,50%	181.531	-24,00%	(38.587)
<u>Diferencias Permanentes</u>				
Corrección Monetaria tributaria capital propio tributario	6,92%	49.283	39,67%	63.779
Corrección Monetaria tributaria pérdida de arrastre	16,71%	118.976	103,17%	165.871
Efecto por cambio de tasa normativa	1,20%	8.550	7,40%	11.905
Gastos rechazados	-4,80%	(34.190)	-9,63%	(15.482)
Provisión de Valuación	18,87%	134.367	-2387,62%	(3.838.814)
Otros	-11,69%	(83.213)	-1,68%	(2.698)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	52,71%	375.304	-2272,69%	(3.654.026)

## 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\$ 260.749 (M\$ 158.694 al 31 de diciembre de 2016) y sus adiciones se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M\$ 332.994 (M\$ 351.736 al 31 de diciembre de 2016). El detalle es el siguiente:

	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Vidas útiles promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	Vida útil	Vida residual
Software APV 31.12.2017	2.085.723	(1.573.904)	511.819	36	10
Software APV 31.12.2016	1.755.049	(1.313.155)	441.894	36	10

El movimiento es el siguiente:

Intangible	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo bruto inicial	1.755.049	1.403.313
Adiciones Software en desarrollo	293.096	351.736
Adiciones del período	39.898	-
Bajas o retiros del período	(2.320)	-
Valor bruto	2.085.723	1.755.049
Amortización del período	(260.749)	(158.694)
Amortización acumulada	(1.313.155)	(1.154.461)
Valor neto	511.819	441.894

## NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Las depreciaciones son en base lineal, de acuerdo a las vidas útiles asignadas a los diferentes activos. El cargo a resultados por concepto de depreciación asciende a M\$ 46.005 (M\$ 48.057 al 31 de diciembre 2016). El detalle por activos es el siguiente:

Al 31.12.2017	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Vidas útiles promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	Vida útil	Vida residual
Hardware	196.816	(189.645)	7.171	36	1
Remodelaciones	28.646	(9.471)	19.175	88	63
Muebles y útiles de oficina	3.310	(1.064)	2.246	84	58
Activos en Leasing	264.308	(132.260)	132.048	102	55
Comunicaciones	675	(642)	33	120	7
Total	493.755	(333.082)	160.673		

**NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACION)**

Al 31.12.2016	Valor bruto \$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Vidas útiles promedio (meses)	
				Vida útil	Vida residual
Hardware	196.816	(181.427)	15.389	36	3
Remodelaciones	28.646	(5.290)	23.356	88	75
Muebles y útiles de oficina	3.310	(591)	2.719	84	70
Activos en Leasing	264.308	(99.195)	165.113	102	67
Comunicaciones	675	(574)	101	120	19
<b>Total</b>	<b>493.755</b>	<b>(287.077)</b>	<b>206.678</b>		

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos (Leasing)	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2017	-	-	264.308	229.447	493.755
Adiciones del período	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del período	(-)	(-)	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264.308</b>	<b>229.447</b>	<b>493.755</b>
Depreciación del período	(-)	(-)	(33.065)	(12.940)	(46.005)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(99.195)	(187.882)	(287.077)
<b>Valor Neto al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132.048</b>	<b>28.625</b>	<b>160.673</b>

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos (Leasing)	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2016	-	-	264.308	207.669	471.977
Adiciones del período	-	-	-	21.778	21.778
Bajas o retiros del período	(-)	(-)	-	-	-
<b>Valor bruto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264.308</b>	<b>229.447</b>	<b>493.755</b>
Depreciación del período	(-)	(-)	(33.065)	(14.992)	(48.057)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(66.130)	(172.890)	(239.020)
<b>Valor Neto al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165.113</b>	<b>41.565</b>	<b>206.678</b>

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\$61.739 (M\$ 60.014 al 31 de diciembre 2016), los cuales forman parte de Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo.



## NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACION)

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 los costos de adquisición diferidos, los cuales incluyen principalmente las comisiones a la fuerza de venta.

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\$ 316.462 (M\$ 268.153 al 31 de diciembre de 2016).

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Comisiones Activadas Anticipadas M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor Neto al 01.01.2017	-	312.674	1.509.970	64.051	1.886.695
Adiciones del período	-	316.462	293.255		609.717
Bajas o retiros	-	-	-	(32.491)	(32.491)
Reclasificación a Intangibles	-	(293.096)	-	-	(293.096)
Valor bruto		336.040	1.803.225	31.560	2.170.825
Amortización del período	-	-	(378.266)	-	(378.266)
Amortización acumulada	-	-	(421.491)	-	(421.491)
Valor Neto al 31.12.2017		336.040	1.003.468	31.560	1.371.068

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Comisiones Activadas Anticipadas M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor neto al 01.01.2016		396.257	923.151	34.370	1.353.778
Adiciones del período		268.153	586.819	29.681	884.653
Bajas o retiros		-	-	-	-
Reclasificación a Intangibles		(351.736)	-	-	(351.736)
Valor bruto	-	312.674	1.509.970	64.051	1.886.695
Amortización del período	-	-	(278.213)	-	(278.213)
Amortización acumulada	-	-	(143.278)	-	(143.278)
Valor Neto al 31.12.2016	-	312.674	1.088.479	64.051	1.465.204

## NOTA 22.- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad no mantiene saldos por pasivos financieros.

Contrapartes	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

### a) Pasivos financieros.

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-

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

Contrapartes	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF, IIF	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-

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

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidas	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Emisor	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-

## 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	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios; institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-

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

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios, institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-

## 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 mantiene saldos con Bancos e Instituciones financieras de acuerdo a lo siguiente.

Resumen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	135.129	174.993
Total	135.129	174.993

### a) Línea de crédito utilizada

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

### b) Préstamos bancarios

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

### c) Otras obligaciones financieras

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 2017 es la siguiente:

	31.12.2017 M\$
Deuda a un año	4.446
Deuda a más de un año, vencimiento en 2020	130.683
Total Otras obligaciones financieras	135.129

## NOTA 25.- ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Intermediación de operaciones a término	11.316.712	6.442.911
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	11.316.712	6.442.911

a) Intermediación operaciones a término:

Contrapartes	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Personas naturales	7.368.390	1.255.174
Personas jurídicas	47.953	1.311.584
Intermediarios de valores	-	119.594
Inversionistas Institucionales	3.829.469	3.745.196
Partes relacionadas	70.900	11.363
Total	11.316.712	6.442.911

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2016	-	-	-	-	-

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

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

Resumen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 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:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a clientes	1.341.311	2.233.203
Otros cuentas por pagar	902.799	723.359
Liquidaciones en moneda extranjera por pagar	770.282	8.703
Retenciones por pagar	65.505	50.513
Cuentas por pagar al personal	3.481	26.151
Total	3.083.378	3.041.929

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 liquidar 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	Provisión Bono de Desempeño	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2017	127.282	174.827	302.109
Provisiones constituidas	179.099	311.696	490.795
Reverso de provisiones	(127.282)	(174.827)	(302.109)
Provisiones utilizadas	-	-	-
Saldo al 31.12.2017	179.099	311.696	490.795

Resumen	Provisión Feriado Legal	Provisión Bono de Desempeño	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	144.795	232.763	377.558
Provisiones constituidas	127.282	174.827	302.109
Reverso de provisiones	(144.795)	(232.763)	(377.558)
Provisiones utilizadas	-	-	-
Saldo al 31.12.2016	127.282	174.827	302.109

## 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						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	475.803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	475.803
Cartera Propia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	70.095	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.095
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones (1)	7.783.467	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.783.467
Gtos administración y otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.041.252)	(9.041.252)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375.304	-	375.304
<b>Total al 31/12/2017</b>	<b>8.259.270</b>	<b>-</b>	<b>70.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>375.304</b>	<b>(9.041.252)</b>	<b>(336.583)</b>
<b>Total al 31/12/2016</b>	<b>6.667.469</b>	<b>-</b>	<b>36.991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.654.026)</b>	<b>(6.543.680)</b>	<b>(3.493.246)</b>

(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 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

### c) Legales

Al 31 de diciembre de 2017

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.

### d) Custodia de valores

El detalle de la Custodia de valores corresponde a cuotas en fondos mutuos, administracion de cartera, acciones, cuotas de fondos de inversión(CFI) y Exchange Traded Fund (ETF).

- Custodia al 31.12.2017:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	905.194.817	-	18.156.458	28.920.711	-	-	952.271.986
Administración de cartera	32.354.035	-	-	12.978.542	-	-	45.332.577
Administración de ahorro previsional voluntario	380.358.831	-	24.951.219	100.002.898	-	-	505.312.948
Total	1.317.907.683	-	43.107.677	141.902.151	-	-	1.502.917.511
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	1,16%	-	100,00%	0,80%	-	-	3,96%



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

**d) Custodia de valores (continuación)**

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	3.381.234	-	45.495	284	-	-	3.427.013
Administración de cartera	164.235	-	-	163.889	-	-	328.124
Administración de ahorro previsional voluntario	593.187	-	81.422	2.535	-	-	677.144
<b>Total</b>	<b>4.138.656</b>	<b>-</b>	<b>126.917</b>	<b>166.708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.432.281</b>
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	0,20%	-	100,00%	1,52%	-	-	3,11%

• **Custodia al 31.12.2016**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	843.426.765	-	8.176.043	29.785.409	-	-	881.388.217
Administración de cartera	25.803.496	-	-	6.756.769	-	-	32.560.265
Administración de ahorro previsional voluntario	385.641.220	-	19.171.795	96.049.000	-	-	500.862.015
<b>Total</b>	<b>1.254.871.481</b>	<b>-</b>	<b>27.347.838</b>	<b>132.591.178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.414.810.497</b>
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	1,08%	-	100,00%	1,23%	-	-	3,01%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	254.911	-	44.516	14.467	-	-	313.894
Administración de cartera	83.868	-	-	154.358	-	-	238.226
Administración de ahorro previsional voluntario	694.926	-	137.464	52.474	-	-	884.864
<b>Total</b>	<b>1.033.705</b>	<b>-</b>	<b>181.980</b>	<b>221.299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.436.984</b>
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	6,61%	-	100,00%	0,67%	-	-	17,53%

Controles en el proceso de Custodia:

La Circular N° 1962 del 19 de enero de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, establece los requerimientos que los intermediarios de valores deben cumplir para la prestación del servicio de Custodia de valores de terceros. Entre estos, la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad optó e implementó el segundo procedimiento.

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

#### e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad mantiene vigentes las siguientes pólizas de garantía en UF con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y en dólares estadounidenses (US\$) con AIG Chile Compañía de Seguros Generlaes S.A., con el objeto de garantizar todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores.

El detalle de las garantías por operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

N° Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Propósito
217105284	04/06/2017	04/06/2018	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.
217107142	29/07/2017	29/07/2018	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.
217104121	16/05/2017	16/05/2018	UF 120.000	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.
21411819	21/10/2017	23/10/2018	UF 10.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones como Administrador de Cartera de Terceros. Poliza 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.

#### g) Garantías con Banco Central

N° Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Propósito
3820198	22/08/2017	31/08/2018	UF 8.000	En virtud del Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile, se ha constituido una Boleta de Garantía con el Banco de Chile, correspondiente a UF8.000 , necesaria para realizar operaciones de mercado cambiario formal.

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

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

N° Boleta Garantía/Póliza	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto US\$	Propósito
00200073438	25/08/2016	25/08/2018	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.
00200073441	25/08/2016	25/08/2018	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.

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

Instrumento	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto UF	Monto M\$	Propósito
Otros Titulos del Estado	13/08/2015	01/03/2018	15.000	407.094	Titulos de renta fija para garantizar sistema CCLV.
			Total	407.094	

## NOTA 31.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

### a) Capital

Capital	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo Inicial	29.682.591	28.682.591
Aumentos de capital	2.000.000	1.000.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	31.682.591	29.682.591

- Aumentos de Capital

Con fecha 27 de junio de 2017, en Décimo Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó incrementar el capital social en M\$ 2.000.000 equivalentes en 400.000 acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

El aumento acordado será suscrito y pagado en el plazo de 3 años contado desde la fecha de la presente junta.

Con fecha 04 de abril de 2016, en Décimo Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó incrementar el capital social en M\$ 3.000.000 equivalentes en 600.000 acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

Con fecha 22 de junio de 2017, los accionistas pagaron 400.000 acciones por un valor de M\$ 2.000.000.  
Con fecha 17 de mayo de 2016, los accionistas pagaron 200.000 acciones por un valor de M\$ 1.000.000.

### NOTA 31.- PATRIMONIO (CONTINUACION)

#### a) Capital (continuación)

- Accionistas al 31 de diciembre de 2017:

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

Total acciones	6.700.000
Total acciones suscritas por pagar	(400.000)
Total acciones pagadas	6.300.000

Capital social	\$ 33.682.591.588
Capital suscrito por pagar	(2.000.000.000)
Capital pagado	\$ 31.682.591.588

#### b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	(491.067)	-	(187.868)	(678.935)
Resultados integrales del ejercicio	1.358.067	-	-	1.358.067
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.12.2017	867.000	-	(187.868)	679.132
Total al 31.12.2016	(491.067)	-	(187.868)	(678.935)

#### c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	(15.853.019)	(16.079.212)
Traspaso resultado ejercicio anterior	(3.493.246)	226.193
Valorización acción Bolsa de Comercio Santiago	-	-
Total	(19.346.265)	(15.853.019)

### NOTA 32.- Otros Ingresos por Servicios.

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos por distribución y mantención empresas relacionadas	4.867.188	4.452.623
Ingresos por distribución y mantención empresas no relacionadas	1.564.191	1.325.465
Comisión diferida rescate	1.351.599	664.924
Comisión administración	489	11.099
Total	7.783.467	6.454.111

**NOTA 33.- REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL**

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Sueldos	1.557.708	1.374.578
Bonos	1.104.822	1.056.010
Otras remuneracion del personal	572.205	520.206
Gratificación	388.377	344.523
Indemnizaciones	141.954	130.148
Premios y concursos	127.864	172.665
Feriado Legal	81.180	68.677
<b>Total</b>	<b>3.974.110</b>	<b>3.666.807</b>

**NOTA 34.- OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gastos servicios compartidos	1.650.588	1.419.821
Otros gastos de administración	1.341.888	630.681
Mantenimientos IT	565.415	581.728
Rebates por Administración	488.895	382.033
Depreciación Intangibles	260.749	158.694
Arriendos	212.996	206.977
Facturacion Chile y Data	103.094	114.687
Comisiones Activadas anticipadas	85.009	(308.606)
Depreciación propiedades plantas y equipos	46.005	48.057
Patentes comerciales	31.517	24.057
<b>Total</b>	<b>4.786.156</b>	<b>3.258.129</b>

**NOTA 35.- SANCIONES**Al 31/12/2017

Con fecha 30 de marzo, la sociedad y el director Sebastian Rey fueron multados ambos en particular por la CMF , la sociedad por 150 UF y el director Sebastian Rey 100 UF, por el retraso en la acreditación de Sebastian rey como director de Corredora de Bolsa Sura S.A.

Los directores y ejecutivos de la Sociedad no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores, durante el período terminado a 31 de diciembre de 2017.

Al 31/12/2016

Los directores, ejecutivos y la Sociedad no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores, durante el período terminado a 31 de diciembre de 2016.

### **NOTA 36.- HECHOS RELEVANTES**

#### Al 31/12/2017

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2017 y el 31 de diciembre del 2017, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

#### Al 31/12/2016

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2016 y el 31 de diciembre del 2016, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

### **NOTA 37.- HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.