

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	96515580	5
1.2	Registro S.V.S.	111	
1.3	Razón Social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
1.4	Representante Legal	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.5	Gerente General	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1	
1.7	Periodo que Informa	31.03.2017	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos –M\$)

			31-03-2017	31-12-2016
		Notas	M\$	M\$
ACTIVOS				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	16.938.762	21.536.133
11.02.00	Instrumentos financieros		63.120.030	63.278.408
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		9.613.482	6.271.399
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	3.921.885	4.115.554
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	5.691.597	2.155.845
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		25.027.541	29.318.268
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	25.027.541	29.318.268
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.544.880	2.382.858
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		25.934.127	25.305.883
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	17.722.870	25.300.842
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	8.195.870	-
11.02.63	Otras	12	15.387	5.041
11.03.00	Deudores por intermediación	14	59.773.366	45.376.402
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	34.386	12.294
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	245.066	474.766
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	4.323.880	11.116.886
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	125.239	444.127
11.08.00	Impuestos diferidos	16	145.927	12.292
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.058.455	2.059.568
11.10.00	Intangibles	19	1.007.501	1.003.577
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	151.554	156.043
11.12.00	Otros activos		257.955	447.807
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		148.182.121	145.918.303
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros		27.667.839	28.074.845
21.01.10	A valor razonable	21	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.259.534	2.052.875
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		25.408.304	26.021.969
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	25.396.072	26.017.882
21.01.33	Otras	22	12.232	4.087
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	1	1
21.02.00	Acreeedores por intermediación	24	61.381.628	46.862.830
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	92.690	609.070
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	178.709	538.107
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	19.171.641	30.885.568
21.06.00	Provisiones	26	1.467.018	1.139.641
21.07.00	Impuestos por pagar		-	-
21.08.00	Impuestos diferidos		-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		109.959.525	108.110.061
Patrimonio				
22.01.00	Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas		(3.763.046)	(3.746.200)
22.03.00	Resultados acumulados		5.160.875	3.927.491
22.04.00	Resultado del ejercicio		431.200	1.233.384
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		38.222.596	37.808.242
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		148.182.121	145.918.303

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2017 AL 31-03-2017 M\$	01-01-2016 AL 31-03-2016 M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
	Notas		
Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	2.268.749	636.747
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(14.631)	(3.006)
30.10.04	Otras comisiones	-	-
30.10.00	Total resultado por intermediación	<u>2.254.118</u>	<u>633.741</u>
Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	262.455	227.770
30.20.02	Ingresos por custodia de valores	5.515	4.788
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	126.981	126.843
30.20.00	Total ingresos por servicios	<u>394.951</u>	<u>359.401</u>
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	1.612.924	2.092.494
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	63.331	93.579
30.30.03	A costo amortizado	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	211.266	166.102
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	<u>1.887.521</u>	<u>2.352.175</u>
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	(202.205)	(389.275)
30.40.02	Otros gastos financieros	(99.022)	(108.435)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(301.227)</u>	<u>(497.710)</u>
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(1.912.501)	(950.441)
30.50.02	Gastos de comercialización	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(2.497.220)	(1.761.290)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	<u>(4.409.721)</u>	<u>(2.711.731)</u>
Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	33	220
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	690.513	73.600
30.60.00	Total otros resultados	<u>690.546</u>	<u>73.820</u>
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	<u>516.188</u>	<u>209.696</u>
30.80.00	Impuesto a la renta	(84.988)	(6.427)
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>431.200</u>	<u>203.269</u>
		01-01-2017 AL 31-03-2017 M\$	01-01-2016 AL 31-03-2016 M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	431.200	203.269
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	(16.846)	819.213
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	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES			
32.00.00	RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	<u>414.354</u>	<u>1.022.482</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2016	2.185.414	(82.829)	-	47.470	31.596.322	1.870.881	35.617.258
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	34.208.153	-	-	-	-	-	34.208.153
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	819.213	-	-	-	-	819.213
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	203.269	203.269
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.870.881	(1.870.881)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(29.539.712)	-	(29.539.712)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	(4.705.122)	-	-	(4.705.122)
40.00.00	Saldo al 31-03-2016	36.393.567	736.384	-	(4.657.652)	3.927.491	203.269	36.603.059

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
			M\$	M\$	M\$			
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2017	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(16.846)	-	-	-	-	(16.846)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	431.200	431.200
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.233.384	(1.233.384)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-03-2017	36.393.567	894.607	-	(4.657.653)	5.160.875	431.200	38.222.596

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

METODO DIRECTO	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	1.099.816	533.433
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	12.634.830	(37.808.470)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(13.121.489)	40.550.795
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(106.868)	276.812
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(1.232.895)	2.414.041
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	252.994	192.169
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(4.247.298)	(2.649.810)
51.18.00 Impuestos pagados	(135.044)	(172.632)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	334.402	2.612.619
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(4.521.552)	5.948.957
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	5.589.156
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	24.361.681
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	(29.539.712)
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	411.125
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(75.819)	(185.187)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(75.819)	(185.187)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(4.597.371)	6.174.895
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21.536.133	10.079.100
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>16.938.762</u>	<u>16.253.995</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
RUT	96.515.580-5
Domicilio legal	Apoquindo 3150, Las Condes

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 10 de abril de 1987.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N°3.630 correspondiente al año 1987. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 0111.

En Décima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

Por Oficio Ordinario N°10098 del 27 de octubre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004.

El Directorio de Valores Security en sesión extraordinaria de fecha 17 de marzo de 2015, acordó, entre otras materias, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada, en calidad de vendedores, y Valores Security S.A., Corredores de Bolsa por la otra parte en calidad de compradora, firmaron la escritura pública de compraventa de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Limitada vendió a la Compañía 1 acción de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$353.-

Como consecuencia de lo anterior, habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en el Registro de Accionistas de dicha Sociedad a nombre de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa y habiendo esta última renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, se ha producido la disolución automática de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security

S.A., Corredores de Bolsa a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con a fecha, 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A., conforme a lo siguiente:

1. Banco Security compró y adquirió 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$34.208.152.255;
2. Valores Security compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,000008 % de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.-

De esta forma, Banco Security y Valores Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la unanimidad de los accionistas, entre otras materias, lo siguiente:
 - a) Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514.- dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;
 - b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. de que era titular Banco Security;
 - c) Valorizar las acciones aportadas en la suma de \$34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley N° 18.046; y

- d) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de todo lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Dada la homogeneidad de las Corredoras, el proceso de fusión incorporó íntegramente las partidas de activos, pasivos y patrimonio de Penta Corredores de Bolsa S.A..

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera de Penta Corredoras de Bolsa S.A. al cierre de sus operaciones (14 de febrero de 2016):

PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.		14-02-2016
ESTADOS DE SITUACIÓN AL		
ACTIVOS		M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	24.361.681
11.02.00	Instrumentos financieros	4.709.317
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	2.370.219
11.02.11	Renta variable (IRV)	219.905
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.150.314
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-
11.02.21	Renta variable	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33.112
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	2.305.986
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2.305.986
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-
11.02.63	Otras	-
11.03.00	Deudores por intermediación	2.044.871
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	56.131
11.07.00	Impuestos por cobrar	251.982
11.08.00	Impuestos diferidos	230.540,00
11.09.00	Inversiones en sociedades	886.315
11.10.00	Intangibles	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	-
11.12.00	Otros activos	<u>70.781</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	32.611.618
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
21.01.00	Pasivos financieros	32.509
21.01.10	A valor razonable	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32.509
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-
21.01.33	Otras	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-
21.02.00	Acreeedores por intermediación	2.007.676
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	0
21.05.00	Otras cuentas por pagar	105.850
21.06.00	Provisiones	962.550
21.07.00	Impuestos por pagar	-
21.08.00	Impuestos diferidos	-
21.09.00	Otros pasivos	-
21.00.00	Total pasivos	3.108.585
Patrimonio		
22.01.00	Capital	29.940.503
22.02.00	Reservas	-
22.03.00	Resultados acumulados	-
22.04.00	Resultado del ejercicio	(437.470)
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	-
22.00.00	Total patrimonio	29.503.033
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>32.611.618</u>

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en le Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en le Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de enero de 2017. Los correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 18 de abril del año en curso.

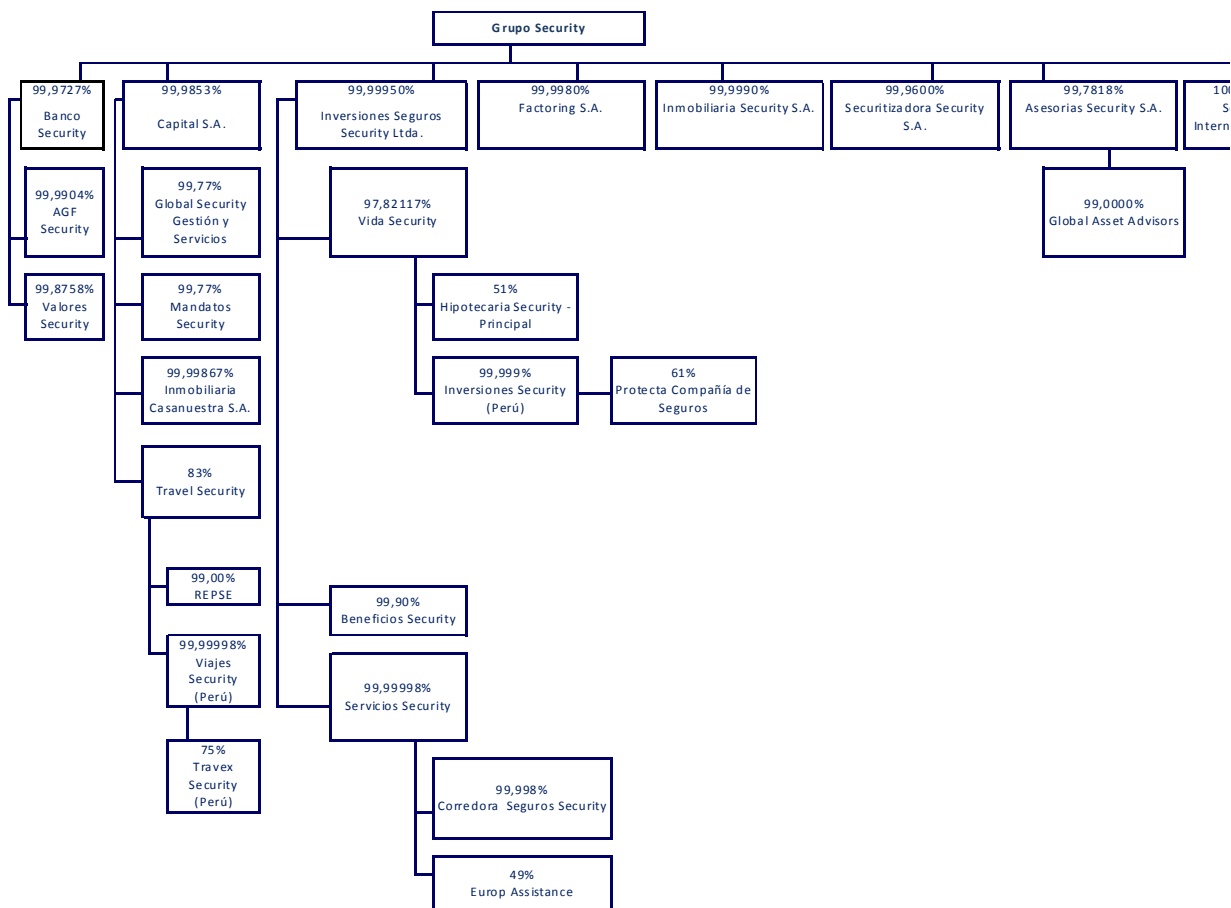
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 31 de marzo de 2017

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2016

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100



El objeto de la Sociedad, consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, en los términos contemplados en el artículo N° 24 de la Ley N° 18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa cuenta con un equipo de especialistas, tanto para el mercado accionario, como para el de moneda, derivados y renta fija.

Este equipo, en conjunto con nuestros ejecutivos de inversión, tiene como objetivo asesorar en la toma de decisiones y apoyar en la administración de su cartera, entregando respuestas rápidas y eficientes a las solicitudes de nuestros clientes junto con la más completa información respecto de sus operaciones y a los distintos mercados.

En forma paralela, prestamos el servicio de custodia a nuestros clientes, el que permite resguardar sus instrumentos financieros en un sitio seguro y confiable, obteniendo mayor rapidez y comodidad para realizar sus transacciones. Este servicio incluye el pago y aviso de dividendos, opciones de suscripción de acciones, confirmaciones de saldos y cartolas de sus inversiones en forma periódica. Además, entrega otros hechos de interés, relacionados a las acciones que el cliente mantenga, así como también envío de información del mercado.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

-Compra y venta de acciones: Ofrece a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

-Operaciones simultáneas por cuenta de terceros: Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación. Por su parte, quien financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

-Pactos de ventas con compromiso de retrocompra: A través de este producto es posible invertir con atractivas tasas por el plazo que más le acomode, optimizando la combinación de rentabilidad, flexibilidad y liquidez.

-Administración de carteras: Valores Security ofrece a sus clientes una solución global, utilizando estrategias de inversión diversificadas, que incluyen todas las alternativas disponibles en Chile. El proceso de definición de la estrategia de inversión y evaluación de las carteras, se lleva a cabo en consideración a los objetivos de inversión y del nivel de riesgo que desea asumir cada uno de nuestros clientes. De esta forma, trabajando en conjunto y utilizando distintas herramientas financieras, se determina el portafolio que mejor se ajusta y optimiza la relación riesgo- retorno buscada. Los ingresos se obtienen de las comisiones cobradas a los clientes.

-Comisión por la Compra y Venta de Valores en Mercados de Valores Extranjeros: Ofrece ser comisionista de sus clientes, para comprar y/o vender valores en los mercados extranjeros, como acciones, bonos, títulos de crédito y cuotas de fondos de inversión abiertos o cerrados. Se obtienen los ingresos vía comisión cobrada a los clientes.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

-Operaciones simultáneas- Vendedor a plazo: Efectúa operaciones de financiamiento a través de operaciones simultáneas a clientes y corredores contraparte. Los ingresos se obtienen al valorizar el derecho, al valor de costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

-Compra y venta de monedas: Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de distintas monedas con un excelente servicio, precios competitivos y medios de pago seguros. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicados a cada transacción.

-Contratos forwards de compra y venta de monedas y tasas: Mediante un contrato ofrece negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y a un precio determinado. Nuestro conocimiento y participación en este mercado nos permite crear contratos a medida de las necesidades específicas de cada cliente. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicado a cada transacción.

-Compra y venta de instrumentos de renta fija: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

-Compra y venta de instrumentos de renta variable: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta variable como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen entre su valor justo y el valor de venta.

Nº de clientes/operaciones por producto al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

Al 31 de marzo de 2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	5.183	23
Derivados	95	1
Pactos con Retrocompra	69	4
Renta Fija	125	4
Intermediación renta variable	1.659	14

Al 31 de diciembre de 2016

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.448	37
Derivados	132	2
Pactos con Retrocompra	96	9
Renta Fija	300	8
Intermediación renta variable	3.272	26

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Información general

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

En el ejercicio 2016 la Sociedad efectuó la re-adopción de las NIIF, aplicando estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, sin que esto implicara realizar ajustes a los estados financieros (consolidados) al 31 de diciembre de 2015.

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N°615 por la Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a la NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valoración de instrumentos financieros.

Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de Deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generado (Ver Nota 3).

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos enero-marzo de 2017 y 2016 respectivamente.

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

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-marzo de 2017 y 2016 respectivamente.

c) Principio de empresa en marcha

Los presentes Estados Financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios de factores internos ni externos, que pudieran afectar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados y presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)
- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias

El 30 de enero de 2014, el IASB emitió NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)

El 6 de mayo de 2014, el IASB ha emitido “Contabilidad de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)”, las enmiendas aclaran la contabilización de

las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

Modifica la NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos* para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*) a:

- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.
- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero se requieren revelaciones correspondientes. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)

El 12 de mayo de 2014, el IASB ha publicado “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)”. Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)

El 30 de junio de 2014, el IASB ha publicado Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41). Las enmiendas aportan el concepto de plantas productivas, que se utilizan exclusivamente para cultivar productos, en el ámbito de aplicación de la NIC 16, de forma que se contabilizan de la misma forma que una propiedad, planta y equipo. Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, y se permite su aplicación anticipada.

Modifica la NIC 16 Propiedad, planta y equipo y la NIC 41 Agricultura a:

- Incluir “plantas productivas” en el ámbito de la aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite que este tipo de activos se contabilicen como propiedad, planta y equipo y que su medición posterior al reconocimiento inicial sea sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.
- Introducir una definición de “plantas productivas” como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, en donde se espera tener los productos

durante más de un periodo y tiene la probabilidad remota de que se vendan como productos agrícolas, excepto como una venta de chatarra.

- Aclarar que los productos que crecen en las plantas productivas permanecen dentro del alcance de la NIC 41.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Método de la participación en los Estados Financieros separados (enmiendas a la NIC 27)

El 18 de agosto de 2014, el IASB publicó “Método de la participación en los Estados Financieros separados” (enmiendas a NIC 27). Las enmiendas restablecen el método de la participación como una opción de contabilidad para las Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas en los Estados Financieros separados de una entidad.

Las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en Subsidiarias, Negocios conjuntos y Asociadas en sus estados financieros individuales:

- al costo,
- de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (o la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* de las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o
- el método de participación como se describe en la NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*.

La opción de contabilización debe ser aplicada por categorías de inversiones.

Además de las modificaciones a la NIC 27, se producen modificaciones a la NIC 28 para evitar un posible conflicto con la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* y la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Las enmiendas se deberán aplicar de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Iniciativa de Revelación (Enmiendas a NIC 1)

El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo de 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (Enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, y NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.

Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2012-2014

Norma	Tópico	Enmiendas
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de eliminación	Agrega una guía específica para NIIF 5 para los casos en que una entidad tiene que reclasificar un activo disponible para la venta a mantenido para distribuir a los propietarios o viceversa, y en los casos en que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar: (con las siguientes modificaciones a la NIIF 1)	Contratos de prestación de servicios	Agrega una guía adicional para aclarar si un contrato de presentación de servicios continúa su participación en un activo transferido con el propósito de determinar las revelaciones requeridas. Aclara la aplicabilidad de las enmiendas a NIIF 7 en revelaciones compensatorias a los estados financieros intermedios condensados. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIC 19 Beneficios a los empleados	Tasa de descuento	Aclara que los bonos corporativos de alta calidad empleados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar (por lo tanto, la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad debe ser evaluado a nivel de moneda). Las

		modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Revelación de información “en otro lugar del informe financiero intermedio”	Aclara el significado de “en otro lugar del informe intermedio” y requiere una referencia cruzada. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.		

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 2 Metodología del deterioro</i>	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 3 Contabilidad de Cobertura</i>	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En 2014 el IASB emitió una versión final de la NIIF 9, que contiene los requisitos contables para instrumentos financieros, en reemplazo de la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición*. La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:

Clasificación y Medición: Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La

versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada “valor razonable con cambio en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición*, sin embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.

Deterioro: La versión 2014 de la NIIF 9 (Fase 2), introduce un modelo de “pérdida de crédito esperada” para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas (Fase 3): Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

Baja en cuentas: Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

NIIF 9 (Fase 2 y 3) es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS ha publicado una nueva norma NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. Al mismo tiempo el Financial Accounting Standards Board (FASB) ha publicado su norma equivalente sobre ingresos, ASU 2014-09.

Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Se proporciona orientación sobre temas tales como; el punto en el que se reconocen los ingresos, los que representa para su consideración variable, costos de cumplimiento y la obtención de un contrato y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.

NIIF 15 debe ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada. Una entidad que opta por aplicar la NIIF 15 antes de su fecha de vigencia, debe revelar este hecho.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "*Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*" y NIIF 10 "*Estados Financieros Consolidados*" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

- requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*),
- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015 el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)

El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 *Impuesto a las ganancias*.

Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.

- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)

Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

El 12 de abril de 2016, el IASB publicó aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15.

Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Contraprestaciones principal vs agente, y
- Orientación para la aplicación de licencias.

Las modificaciones son aplicables para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018 (misma fecha que NIIF 15). Se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)

El 20 de Junio de 2016 el IASB ha publicado modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones descritas anteriormente.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio:

	31-03-2017	31-12-2016
Unidad de Fomento	26.471,94	26.347,98
Dólar Estadounidense	663,97	669,47

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile de \$663,97 por US\$1 al 31 de marzo de 2017 y \$669,47 al 31.12.2016. Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Resultado por compra y Venta de dólares” y “Diferencia de cambio”.

d) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros de la siguiente forma: i) A valor razonable con efecto en resultados, ii) A valor razonable con efecto en patrimonio y iii) costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y patrimonio

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos de similares características.

Activos financieros a costo amortizado

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

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

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

e) Patrimonio neto y pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasificarán conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa una vez deducidos todos sus pasivos.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

- Pasivos financieros al vencimiento, se valorizarán de acuerdo con su costo amortizado.

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el periodo que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

f) Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación. Fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gastos en el estado de resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultado”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados “Dividendos y participaciones percibidas de otras Sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

g) Propiedades, planta y equipo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, contabiliza estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas para estos activos son 3 años.

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y éste es calculado en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

h) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Software

El software adquirido por la compañía es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar la intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Compañía.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma de los gastos por impuesto a la renta del ejercicio y el gasto neto, de activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Compañía pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios .

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocerán en el caso de que se considere probable que la Compañía va tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas, de lo contrario, se genera una provisión de valuación.

La tasa de impuesto renta aplicada para año 2017 es 25,5% y para 2016 un 24,0 %, de acuerdo a reforma tributaria promulgada.

l) Beneficios al personal

Vacaciones del personal: El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

Beneficios a corto plazo: El Grupo contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Indemnización por años de servicios: El Grupo no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

m) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisiones Generales

Corresponden a obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los Estados Financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable, las provisiones son llevadas en base devengada.

Activos y Pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los Estados Financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Valores Security SA., Corredores de Bolsa.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Corredora posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Corredora por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés aplicable.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Corredora. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Corredora reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercados.

Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

o) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

p) Distribución de Dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la Sociedad debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

Como regla general la Sociedad no distribuye dividendos, sin embargo en forma excepcional en marzo del año 2016 repartió la totalidad de la utilidad del año 2015 y parte de las reservas para dividendos.

q) Información Financiera por Segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha norma, a que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se este en proceso de emisión del mismo, ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

r) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se detallan en notas a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

s) Inversión en Sociedades

La Sociedad posee una acción de la Bolsa Electrónica de Chile y CCLV Contraparte Central S.A, las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas.

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

La Sociedad producto de su fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. posee una acción en la Bolsa de Comercio de Santiago, valorizada a su valor razonable de acuerdo a la NIIF 9 Nivel 3. Dada las características de estas acciones (Bolsa de Comercio) que en particular no permitirían determinar su valor razonable ya que si bien existe un mercado activo el nivel de transacciones es prácticamente nulo para permitir considerar una transacción esporádica como un elemento base para determinar su Valor Justo y su efecto reconocido en patrimonio. Por lo anterior, la determinación se realiza aplicando un modelo de cálculo establecido por la Administración que se encuentra detallado en la Nota 18.

t) Deudores y acreedores por intermediación

Los deudores y acreedores por intermediación se registran de acuerdo al valor facturado por cada operación.

u) Reajuste y diferencia de cambio

La Administración de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos Estados Financieros los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

v) Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento, provisiones principalmente por la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

NOTA 4 – CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten estos estados financieros.

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) **Objetivo de la Administración de Riesgo**

Valores Security, considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio, logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b) **Estructura de la Administración de Riesgo**

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por la División de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de Valores Security, actuando como contrapeso en los distintos comités que existen.

Valores Security participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comités de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

Riesgo de Crédito

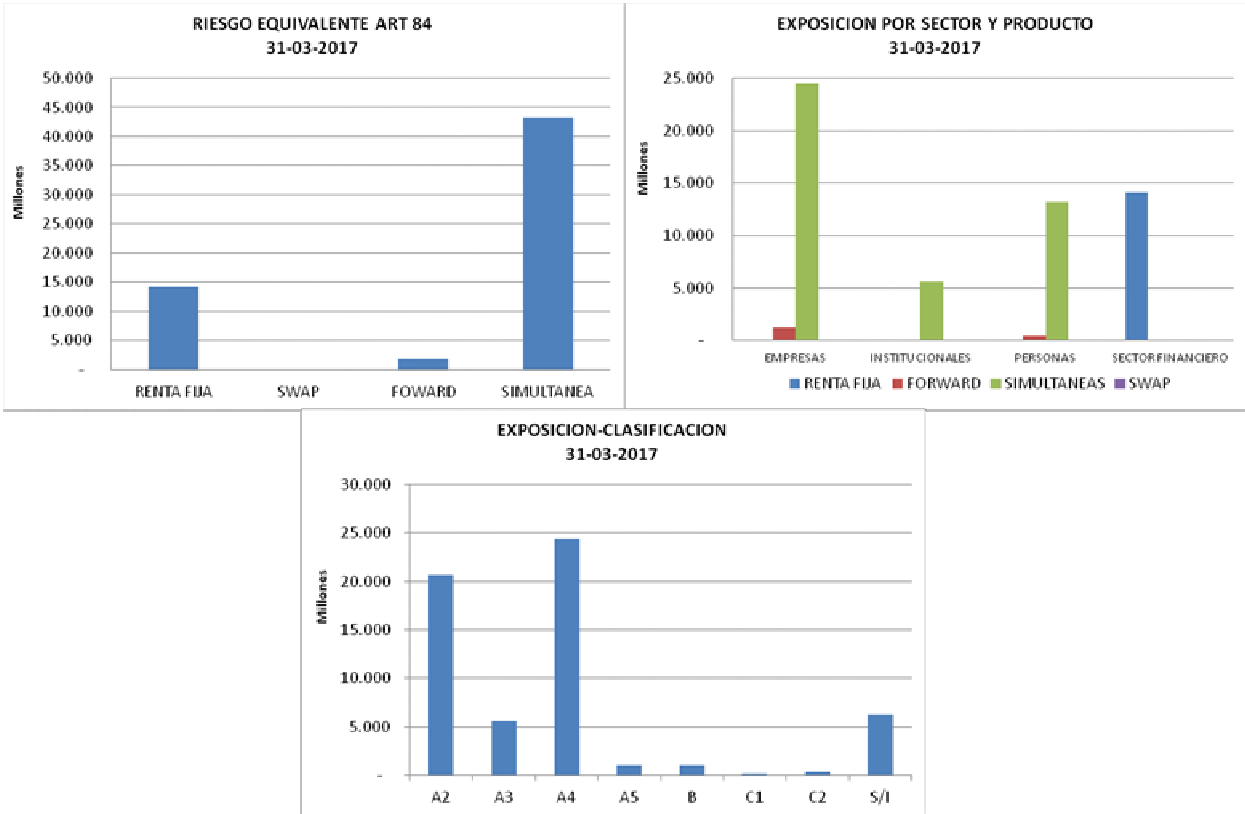
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

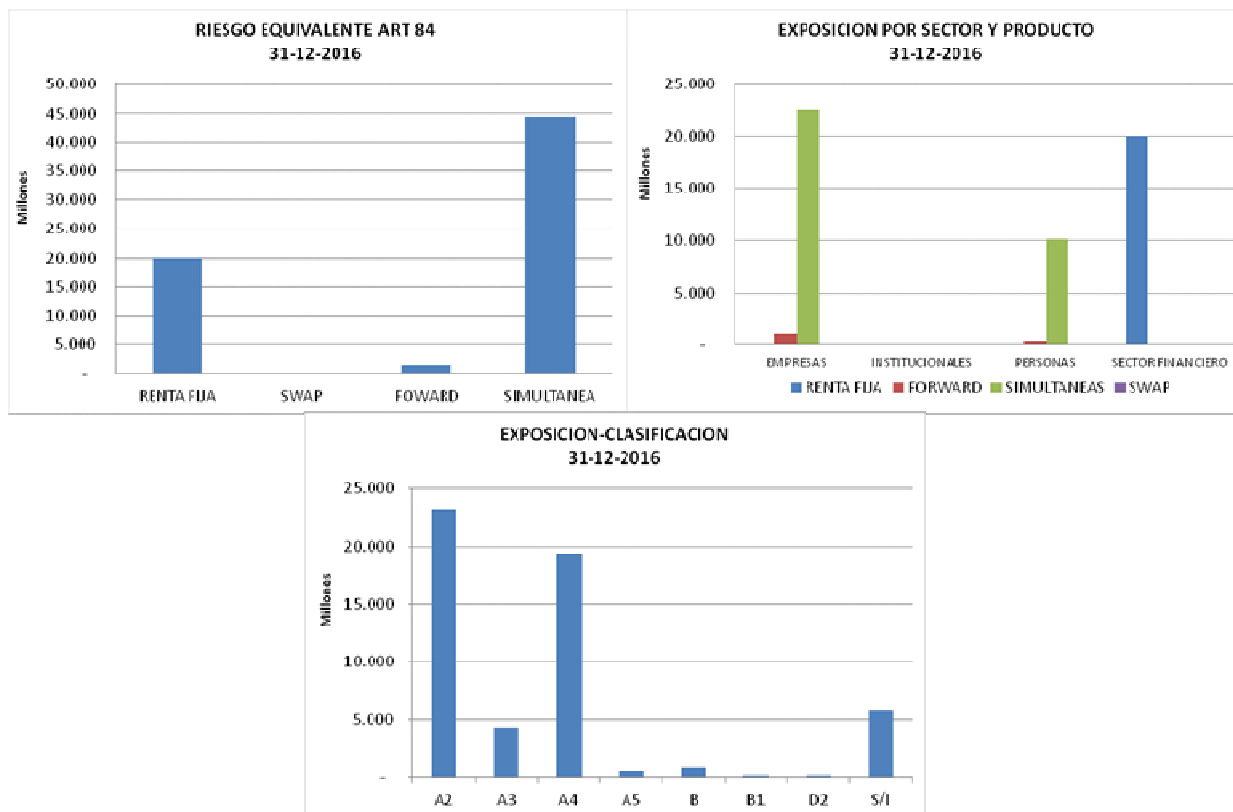
La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, Valores Security, por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz. (Art.84 Ley General de Bancos).

El Comité respectivo del Banco Security asigna líneas de finanzas por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con Valores Security.

A continuación se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 31-03-2017 y 31 de diciembre de 2016 , por tipo de instrumento y tipo de contraparte:





c) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como el resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

Aparte de las definiciones establecidas por entes reguladores, Valores Security utiliza como metodología principal interna para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto período de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado.

Además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo, análisis que es complementado con pruebas de estrés.

d.1 Objetivos de Riesgo Financiero

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores, divisas extranjeras, instrumentos de financiamiento, derivados y acciones.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de producto estratégico aprobadas previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por el Directorio de la organización.

Las posiciones en instrumentos financiero estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se podrán tomar posiciones de trading de corto plazo, con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos por su estrategia de inversión, se podrán transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados, acciones y simultáneas.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalses por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros.

d.2 Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

Las políticas son revisadas regularmente en los distintos Comités a fin de incorporar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades propias. Una vez revisados estos cambios son posteriormente propuestos al Directorio para su aprobación.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

d.3 Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por Valores Security, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería y/o Comerciales son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

d.4 Factor es de Riesgo

Se define que la Sociedad se encuentra afecta a las siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de la tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado.
- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa) o precio de las acciones.
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.
- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustada mediante técnicas estadísticas que permiten darle más importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad.

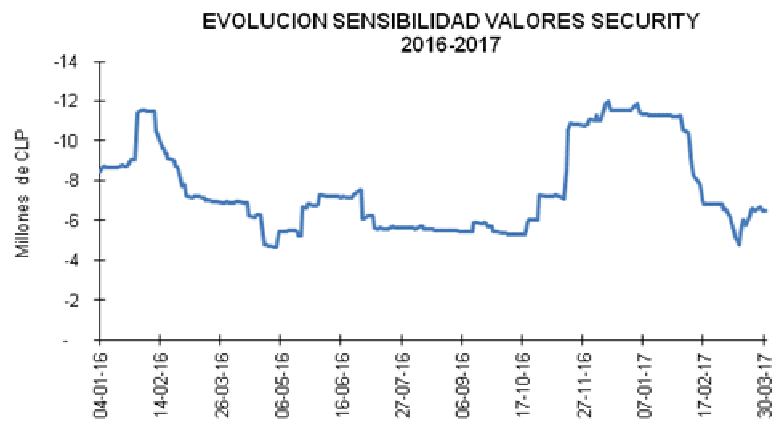
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados, concluyéndose de acuerdo a los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo a sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

Valores Security mide y limita el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos, tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

31-03-2017			31-12-2016		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	23	-6,2	Renta Fija	52	-11,3
Derivados	7	-0,3	Derivados	12	-0,3
FX	0,6		FX	3	0,0
Acciones	10		Acciones	20,8	0,0
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	24	-6,5	Book (RF + Acciones)	65	-11,6

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2016:



e. Riesgo Liquidez

Valores Security mantiene posiciones en instrumentos de alta liquidez, destacando por el lado de los activos, los depósitos bancarios y papeles de gobierno.

Valores Security gestiona el riesgo de liquidez a través de indicadores diarios, según lo dispuesto en Circular N° 632 de la SVS, a continuación se muestran tales índices al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	26.017.730	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	34.333.843	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>93.035.157</u>	1,16 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	80.030.062	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>76.159.369</u>	1,24 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	61.381.628	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>144.494.549</u>	4,21 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	34.333.843	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>5.957.122</u>	17,35 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	34.333.843	

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	24.269.890	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	30.868.444	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>80.430.385</u>	1,03 veces
		=	=	
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	78.180.428	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>63.511.612</u>	1,36 veces
		=	=	
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	46.862.830	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>164.532.178</u>	5,33 veces
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.868.496	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>7.100.984</u>	23,00 %
		=	=	
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.868.496	

Además se controla diariamente en descalce de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descalces son los siguientes al 31-03-2017:

MMCLP	1 s	1 a 2 s	2 a 3 s	3 a 4 s	1 a 2 m	2 a 3 m	3 a 6 m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	Total
Total Activos	63.224	9.074	9.343	13.319	3.814	5.433	8.845	1.693	2.316	141	117.202
Total Pasivos	57.320	4.750	2.190	11.204	2.924	1.479	4.854	790	254	192	85.958
Descalce Neto	5.904	4.324	7.153	2.115	889	3.954	3.991	903	2.062	- 51	31.244
Descalce Neto Acumulado	5.904	10.228	17.381	19.496	20.385	24.339	28.330	29.233	31.295	31.244	
Límite				- 38.009		- 76.018					
Holgura (Exceso)				- 57.505		- 100.357					

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- **Nivel II:** Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando; Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- **Nivel III:** Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

NOTA 7 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Corredora ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	33	220	33	220
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	33	220	33	220

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 j), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2017	31-12-2016
		M\$
Caja en pesos	199	199
Caja en moneda extranjera	445.287	1.319.914
Banco en pesos	5.853.334	5.556.583
Bancos en moneda extranjera	10.639.942	14.659.437
Total	16.938.762	21.536.133

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2017

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16.938.762	-	-	16.938.762
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7.435.192	2.178.290	-	9.613.482
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	25.027.541	-	-	25.027.541
Instrumentos financieros derivados	2.544.880	-	-	2.544.880
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	17.722.870	17.722.870
retroventa sobre IRF	-	-	8.195.870	8.195.870
Otras	-	-	15.387	15.387
Deudores por intermediación	-	-	59.773.366	59.773.366
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	34.386	34.386
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	245.066	245.066
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.323.880	4.323.880
Impuestos por cobrar	-	-	125.239	125.239
Impuestos diferidos	-	-	145.927	145.927
Inversiones en sociedades	-	1.993.984	64.471	2.058.455
Intangibles	-	-	1.007.501	1.007.501
Propiedades plantas y equipo	-	-	151.554	151.554
Otros Activos	-	-	257.955	257.955
Total	51.946.375	4.172.274	92.063.472	148.182.121

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	2.259.534	-	2.259.534
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	25.396.072	25.396.072
Otros	-	12.232	12.232
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	61.381.628	61.381.628
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	92.690	92.690
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	178.709	178.709
Otras cuentas por pagar	-	19.171.641	19.171.641
Otros pasivos	-	1.467.018	1.467.018
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-
Total	2.259.534	107.699.991	109.959.525

(1) Para Instrumentos financieros de Cartera propia disponible e Inversiones en Sociedades ver nota 10 y 18 respectivamente.

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	21.536.133	-	-	21.536.133
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.094.366	2.177.033	-	6.271.399
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	29.318.268	-	-	29.318.268
Instrumentos financieros derivados	2.382.858	-	-	2.382.858
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	25.300.842	25.300.842
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	5.041	5.041
Deudores por intermediación	-	-	45.376.402	45.376.402
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	12.294	12.294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	474.766	474.766
Otras cuentas por cobrar	-	-	11.116.886	11.116.886
Impuestos por cobrar	-	-	444.127	444.127
Impuestos diferidos	-	-	12.292	12.292
Inversiones en sociedades	-	1.995.097	64.471	2.059.568
Intangibles	-	-	1.003.577	1.003.577
Propiedades plantas y equipo	-	-	156.043	156.043
Otros Activos	-	-	447.807	447.807
Total	57.331.625	4.172.130	84.414.548	145.918.303

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	2.052.875	-	2.052.875
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	26.017.882	26.017.882
Otros	-	4.087	4.087
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	46.862.830	46.862.830
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	609.070	609.070
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	538.107	538.107
Otras cuentas por pagar	-	30.885.568	30.885.568
Otros pasivos	-	1.139.641	1.139.641
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-
Total	2.052.875	106.057.186	108.110.061

(1) Para Instrumentos financieros de Cartera propia disponible e Inversiones en Sociedades ver nota 10 y 18 respectivamente.

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 d:

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3.029.118	-	-	-	-	3.029.118
Extranjeras	314	-	-	-	-	314
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	548.005	-	-	-	-	548.005
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	344.448	-	-	-	-	344.448
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	3.921.885	-	-	-	-	3.921.885

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3.610.133	-	-	-	-	3.610.133
Extranjeras	305	-	-	-	-	305
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	487.030	-	-	-	-	487.030
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	18.086	-	-	-	-	18.086
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	4.115.554	-	-	-	-	4.115.554

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-17)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPETROL	314	-	-	-	-	314	1.000
HF	274.747	-	-	-	-	274.747	203.667
FALABELLA	499.491	-	-	-	-	499.491	90.000
ORO BLANCO	70.743	-	-	-	-	70.743	15.375.563
VICONTO	5.847	-	-	-	-	5.847	292.356
BOLSA DE COMERCIO (1)	1.993.984	-	-	-	-	1.993.984	1
ELECTRONICA (1)	184.306	-	-	-	-	184.306	2
Total	3.029.432	-	-	-	-	3.029.432	15.962.589

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-16)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPETROL	305	-	-	-	-	305	1.000
HF	223.880	-	-	-	-	223.880	162.822
FALABELLA	1.157.712	-	-	-	-	1.157.712	218.457
ORO BLANCO	51.508	-	-	-	-	51.508	15.375.563
BOLSA DE COMERCIO (1)	1.995.097	-	-	-	-	1.995.097	1
ELECTRONICA (1)	181.936	-	-	-	-	181.936	2
Total	3.610.438	-	-	-	-	3.610.438	15.757.845

(1) Los siguientes instrumentos se encuentran valorizados a Valor Razonable con efecto en Patrimonio, ver Nota 30.

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a	En préstamos	En garantía por		
		plazo		otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	2.498.939	990.043	-	3.481.872	4.471.915	6.970.854
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	3.192.658	20.555.626	-	-	20.555.626	23.748.284
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	5.691.597	21.545.669	-	3.481.872	25.027.541	30.719.138

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	535.503	631.210	-	2.955.721	3.586.931	4.122.434
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	1.620.342	25.731.337	-	-	25.731.337	27.351.679
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	2.155.845	26.362.547	-	2.955.721	29.318.268	31.474.113

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-03-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Contrapartes (31-03-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,35	1.822.437	3.954.365	5.776.802	5.894.133
Personas jurídicas	0,34	1.857.497	4.468.365	6.325.862	6.681.911
Intermediarios de valores	0,35	1.057.457	4.562.749	5.620.206	5.733.364
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		4.737.391	12.985.479	17.722.870	18.309.408

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,36	1.931	6.877.878	6.879.809	6.446.857
Personas jurídicas	0,40	2.156.992	4.439.081	6.596.073	6.526.568
Intermediarios de valores	0,36	3.729.300	8.095.660	11.824.960	11.876.362
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		5.888.223	19.412.619	25.300.842	24.849.787

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	31-03-2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-	
Personas jurídicas		-	-	-	-	
Intermediarios de valores		0,27	3.903.025	-	3.903.025	3.903.025
Inversionistas institucionales		-	-	-	-	
Partes relacionadas		0,20	4.292.845	-	4.292.845	4.292.845
Total			8.195.870	-	8.195.870	8.195.870

Contrapartes	31-12-2016	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Total						

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-03-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	1.250	1.250
Personas jurídicas	0,35	881	337	1.218
Intermediarios de valores	0,37	-	12.919	12.919
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		881	14.506	15.387

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	170	170
Personas jurídicas	0,35	-	20	20
Intermediarios de valores	0,34	1.091	-	1.091
Inversionistas institucionales	-	-	3.760	3.760
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		1.091	3.950	5.041

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Corredora, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (31-03-17)	N° Operaciones	Nocional				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			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	740	195.915.000,00	130.081.683	194.847.245,60	129.372.726	91.845	1.802.236	4.904	77.526	1.527.042	3.346	1.898.985	1.607.914	
Euros de U.Eurozona (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	12	1.600.000,00	42.355.104	2.000.000,00	52.943.880	23.153	128.340	23.903	20.754	103.286	-	175.396	124.040	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	12	2.000.000,00	1.327.940	3.826.649,62	2.540.781	-	33.976	-	143	58.766	-	33.976	58.909	
Euros de U.Eurozona (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Índices precios Cámara (Compensación)	4	10.000.000,00	10.086.481	10.000.000,00	10.074.303	-	-	436.523	-	121.919	346.752	436.523	468.671	
Total		10.199.515.000	183.851.208	10.200.673.895	194.931.690	114.998	1.964.552	465.330	98.423	1.811.013	350.098	2.544.880	2.259.534	

Tipo de contrato (31-12-16)	N° Operaciones	Nocional				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 M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días		Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días				Mayor a 1 año M\$
							M\$	M\$		M\$	M\$			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	768	176.450.000,00	118.127.982	179.670.000,00	120.283.675	48.058	1.512.515	-	35.171	1.280.287	-	1.560.573	1.315.458	
Euros de U.Europea (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	20	3.100.000,00	81.678.738	2.300.000,00	60.600.354	-	314.221	23.510	-	223.176	-	337.731	223.176	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	12	1.000.000,00	669.470	2.297.393,31	1.538.036	-	3.252	-	-	21.813	-	3.252	21.813	
Euros de U.Europea (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Indices precios Cámara(Compensación)	4	10.000.000,000	10.094.972	10.000.000,000	10.172.088	-	-	481.302	-	113.112	379.316	481.302	492.428	
Total		10.180.550.000	210.571.162	10.184.267.393	192.594.153	48.058	1.829.988	504.812	35.171	1.638.388	379.316	2.382.858	2.052.875	

b) El detalle de los contratos por contraparte, es el siguiente:

Contrapartes (31-03-2017)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	258.450	1.416.372
Personas jurídicas	638.029	5.939.883
Intermediarios de valores	33.961	357.259
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.614.440	-
Bancos	-	-
Total	2.544.880	7.713.514

Contrapartes (31-12-2016)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	232.976	871.161
Personas jurídicas	739.227	5.357.837
Intermediarios de valores	29.118	194.792
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.381.537	-
Bancos	-	-
Total	2.382.858	6.423.790

El monto garantizado es por las operaciones con personas sin relación con la Sociedad.

NOTA 14– DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	31-03-2017			31-12-2016		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	34.110.401	(6.750)	34.103.651	25.916.209	(12.375)	25.903.834
Intermediación de operaciones a plazo	25.669.715	-	25.669.715	19.472.568	-	19.472.568
Total	59.780.116	(6.750)	59.773.366	45.388.777	(12.375)	45.376.402

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes (31-03-17)	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	7.403.065	(3.028)	7.400.037	327.718	182.728	11.019	3.028	524.493
Personas jurídicas	6.347.879	(25)	6.347.854	621.106	427.608	47.382	25	1.096.121
Intermediarios de valores	20.313.648	-	20.313.648	-	-	-	-	-
Inversionistas								
Institucionales	45.776	(3.664)	42.112	-	-	-	3.664	3.664
Partes relacionadas	34	(34)	0	-	-	-	34	34
Total	34.110.402	(6.751)	34.103.651	948.824	610.336	58.401	6.751	1.624.312

Contrapartes (31-12-16)	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	3.355.726	(4.941)	3.350.785	347.942	198.114	46.974	4.941	597.971
Personas jurídicas	6.703.853	(3.739)	6.700.114	403.349	33.278	234	3.739	440.600
Intermediarios de valores	15.694.773	-	15.694.773	4.756	107	-	-	4.863
Inversionistas								
Institucionales	161.823	(3.661)	158.162	-	-	-	3.661	3.661
Partes relacionadas	34	(34)	0	-	-	-	34	34
Total	25.916.209	(12.375)	25.903.834	756.047	231.499	47.208	12.375	1.047.129

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Contraparte (31-03-2017)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	234.015	3.813.301	1.254.613	1.992.411	-	7.294.340
Personas jurídicas	-	776.643	12.677.653	2.678.831	2.087.615	-	18.220.742
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	80.280	74.353	-	154.633
Total	-	1.010.658	16.490.954	4.013.724	4.154.379	-	25.669.715

Contraparte (31-12-2016)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	117.227	827.659	285.117	2.148.279	-	3.378.282
Personas jurídicas	-	1.342.863	11.576.091	2.297.985	859.129	-	16.076.068
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	18.218	-	18.218
Total	-	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	-	19.472.568

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valores incobrables.

Como política de provisión incobrable, la Sociedad ha establecido el criterio de provisionar todas aquellas partidas que tienen más de 30 días desde su vencimiento.

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	(12.375)	(47.446)
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	5.624	35.071
Total	<u>(6.751)</u>	<u>(12.375)</u>

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (31-03-2017)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	34.386	-	34.386	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	34.386	-	34.386	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2016)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	12.294	-	12.294	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.294	-	12.294	-	-	-	-	-

Las operaciones por este concepto han sido efectuadas a valor de mercado. No se han constituido provisiones por incobrabilidad ya que estos son liquidados en el corto plazo.

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2017 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$233.151. Al 31 de diciembre de 2016 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria de M\$1.187.538 .

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(233.151)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(2.464)	(16.269)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	225.565	184.152
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	7.500	7.500
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(117.209)	(7.667)
Impto. por recuperar fusión Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A.	-	-
PPM Utilidades Absorbidas tributario 2014	-	-
PPM Utilidades Absorbidas fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	165.401	165.401
PPM Utilidades Absorbidas tributario 2017	74.000	74.000
Impto. por recuperar año tributario 2016	99.733	99.733
Otros	(116.273)	(84.860)
	<u>125.239</u>	<u>444.127</u>
Total impuesto por recuperar	<u>125.239</u>	<u>444.127</u>

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2017 y 2016, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa registró en sus Estados Financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

	31-03-2017				Neto	31-12-2016				Neto
	Activos diferidos		Pasivos diferidos			Activos diferidos		Pasivos diferidos		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión por ajuste mercado cartera RF			(66.791)		(66.791)	21.338	-	-	-	21.338
Provisión por ajuste mercado cartera RV	47.235	-	-	-	47.235	11.333	-	-	-	11.333
Provisión vacaciones	76.482	-	-	-	76.482	74.247	-	-	-	74.247
Provisión incobrables	30.404	-	-	-	30.404	32.721	-	-	-	32.721
Otras provisiones	297.607	-	-	-	297.607	214.268	-	-	-	214.268
Ajuste tributario por VRC	39.885	-	-	-	39.885	-	-	(60.911)	-	(60.911)
Ajuste tributario intangibles y AF		26.294	-	-	26.294		35.753	(13.716)	-	22.037
Provisión ajuste mercado acc.BC y BE			(305.189)		(305.189)			(302.741)		(302.741)
TOTAL	491.613	26.294	(371.980)	-	145.927	353.907	35.753	(377.368)	-	12.292

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 no contabiliza activo por impuesto diferido por pérdida tributaria dado que ésta fue absorbida por el FUT.

c) Composición del impuesto a la renta al 31 de marzo de 2017 y 2016 en el estado de resultados:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(233.151)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(2.464)	(4.730)
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	-	-
Efecto por activo o pasivo por impuesto diferido del ejercicio	150.627	(1.697)
Otros ajustes fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	<u> </u>	<u> </u>
Total cargo a resultados	<u>(84.988)</u>	<u>(6.427)</u>

d) Conciliación tasa de impuesto

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	516.188	209.696
Impuesto calculado al	25,5%	24,0%
Provisión impuesto a la renta	131.628	50.327
Efecto de diferencias permanentes:		
Corrección monetaria del capital propio y otras diferencias permanentes	<u>(46.640)</u>	<u>(43.900)</u>
Gastos por impuesto a la renta	<u>84.988</u>	<u>6.427</u>
Tasa efectivo de impuestos	<u>16,46%</u>	<u>3,06%</u>

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-03-2017		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	52	46.037.326	(10.579)	- **	116.371 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	11	14.748.956	1.907	4.292.845	-
Compra venta Moneda extranjera	3.808	865.763.472	0	- **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	99	209.871.942	6.174	1.098 **	-
Instrumentos financieros Derivados	103	179.389.756	245.502	1.614.440 ***	1.001.260 ***
Intermediación operaciones Renta variable	23	5.145.859	4.602	- **	- **
Simultaneas	-	-	-	- ****	-
Agente colocador	4	744.204	625.381	187.471 **	-
Asesorías en colocación de bonos	-	-	-	- **	- **
Asesorías Financieras y Otras	96	1.075.312	(981.623)	56.497 **	178.709 **
Total al 31-03-2017	4.196	1.322.776.827	(108.636)	6.152.351	1.296.340

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2016		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	254	151.857.591	(85.763)	- **	64.681 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	6	46.298.844	4.354	-	-
Compra venta Moneda extranjera	23.060	4.600.850.802	0	334.735 **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	644	946.529.985	36.341	314 **	-
Instrumentos financieros Derivados	297	657.618.854	(205.074)	1.381.537 ***	834.229 ***
Intermediación operaciones Renta variable	90	14.801.212	38.991	- **	- **
Simultaneas	4	226.423	31	0 ****	-
Agente colocador	12	968.736	814.064	84.819 **	-
Asesorías en colocación de bonos	-	-	-	- **	- **
Asesorías Financieras y Otras	378	5.314.375	(4.809.223)	54.898 **	538.107 **
Total al 31-12-2016	24.745	6.424.466.822	(4.206.279)	1.856.303	1.437.017

* Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.

** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar a partes relacionadas”

*** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “A valor razonable-Instrumentos financieros derivados

**** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Operaciones de compra con retroventa sobre IRV

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

b) El detalle de las transacciones significativos con partes relacionados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-03-2017					M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera						-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	2.070	1.739	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	29	45.242.855	(5.697)	-	-
Compras con retroventa				11	14.748.956	1.907	4.292.845	-
Compra venta Moneda extranjera				3.787	863.405.860	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				38	96.846.649	5.153	783	-
Instrumentos financieros Derivados				103	179.389.756	245.502	1.614.440	1.001.260
Intermediación operaciones Renta variable				5	116.042	54	-	-
Asesorías Financieras y otras				4	9.495	(9.495)	-	-
Asesorías en colocación de bonos								
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	3	9.631	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija								
Agente Colocador				4	744.204	625.381	187.471	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3					
Compra venta Moneda extranjera				10	684.232	(4.800)	-	88.054
				10	10.219	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				59	108.500.647	-	-	-
Asesorías Financieras y otras				-	-	-	29	-
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	1	879	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable								
Asesorías Financieras y otras				3	535.849	(450.294)	848	178.617
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1					
Compra venta Moneda extranjera								
Asesorías Financieras y Otras				49	441.776	(440.355)	54.898	92
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	6	2.313.417	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra								
Compra venta instrumentos de renta fija				2	4.524.646	1.021	315	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	4.864.248	2.432	-	-
Asesorías Financieras y otras				28	82.618	(81.629)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3					
Compra venta Moneda extranjera								
Compra venta instrumentos de renta fija								
Intermediación operaciones Renta variable								
Asesorías Financieras y otros				3	2.163	1.818	722	-
Asesorías Financieras y otros	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9					
Compra venta Moneda extranjera								
Asesorías Financieras y otros				6	2.470	(2.459)	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	23.466	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				5	91.879	322	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4					
Compra venta Moneda extranjera								
Servicio custodia				3	941	791	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0	13	110.239	(82)	-	28.317
Intermediación operaciones Renta variable				9	71.620	55	-	-
Simultáneas								
Total al 31-03-2017				4.196	1.322.776.827	(108.636)	6.152.351	1.296.340

Concepto 31-12-2016	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera								
Intermediación operaciones Renta variable				12	8.166	6.862	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	36	106.555.485	(19.409)	-	-
Compras con retroventa				6	46.298.844	4.354	-	-
Compra venta Moneda extranjera				22.956	4.535.402.210	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				93	75.868.087	3.565	-	-
Instrumentos financieros Derivados				297	657.618.854	(205.074)	1.381.537	834.229
Intermediación operaciones Renta variable								
Asesorías Financieras y otras				12	417.620	(394.350)	-	-
Asesorías en colocación de bonos								
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	16	131.784	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				9	677.238	14.065	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	3.194.778	-	-	-
Agente Colocador				12	968.736	814.064	84.819	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3					
Compra venta Moneda extranjera				45	6.534.420	(8.539)	-	6.841
				37	2.678.972	-	334.735	-
Compra venta instrumentos de renta fija				280	669.313.254	-	-	-
Asesorías Financieras y otras				2	348.917	(293.207)	-	265.845
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3					
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable								
Asesorías Financieras y otras				36	2.524.368	(2.127.725)	-	233.912
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1					
Compra venta Moneda extranjera								
Asesorías Financieras y Otras				212	1.722.486	(1.710.659)	54.898	38.310
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	44	62.368.400	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra								
Compra venta instrumentos de renta fija				267	197.664.721	32.776	314	-
Intermediación operaciones Renta variable				4	5.884.478	3.028	-	-
Asesorías Financieras y otras				96	275.404	(273.432)	-	40
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3					
Compra venta Moneda extranjera				35	12.317.810	(22.706)	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	285	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable								
Asesorías Financieras y otros				12	8.536	7.173	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Inv. Seguros Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	1	1.377	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Corredores de Seguros Security Ltda.	Relacionada Indirecta	77.371.990-k	1	132	-	-	-
Asesorías Financieras y otros	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9					
Compra venta Moneda extranjera				1	3.150	-	-	-
Asesorías Financieras y otros				8	17.044	(17.023)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversiones Los Cactus Ltda.	Relacionada Indirecta	79.884.050-9					
Intermediación operaciones Renta variable				4	108.725	(331)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Arcoinvest Chile S.A.	Relacionada Indirecta	76.057.087-7	1	7.000.780	14.002	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones los Chilcos S.A.	Relacionada Indirecta	79.884.030-4	1	105.687	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv. Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	12.415	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				3	45.777	160	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4					
Compra venta Moneda extranjera				65	22.938.796	(28.939)	-	-
				2	1.086	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0					
Intermediación operaciones Renta variable				69	3.402.355	(5.839)	-	57.840
Simultáneas				60	1.183.396	874	-	-
				4	226.423	31	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Europ Assistance S.A.	Relacionada Indirecta	99.573.400-1	1	252.368	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Hidroeléctricas Ltda.	Relacionada Indirecta	79.884.660-4	2	383.458	-	-	-
Total al 31-12-2016				24.745	6.424.466.822	(4.206.279)	1.856.303	1.437.017

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de intermediario

Resumen	31-03-17	31-03-16
	M\$	M\$
Préstamos	2.700	2.696
Remuneraciones	161.286	132.601
Compensaciones	7.910	7.690
Otros	23.686	31.449
Total	195.582	174.436

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2016 2015 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	31-03-17	31-12-16
	N°	%	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (1)	1	2,0833	1.993.984	1.995.097
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	2,4390	61.504	61.504
CCLV Contraparte Central S.A.	1	0,0757	2.967	2.967
Total	3		2.058.455	2.059.568

(1) Inversión valorada a valor razonable con efecto en patrimonio, ver nota 30.

Los valores promedio de las dos últimas transacciones al 31 de marzo de 2017 informadas por las respectivas Bolsas de Valores a cada Corredor fueron las siguientes:

- Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, M\$2.020.377.
- Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, M\$102.500.

b) El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones en sociedades

La Sociedad antes de fusionarse con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. (20 de marzo de 2015) poseía una acción de la bolsa valorizada al costo, la cual vendió con fecha 07 de mayo de 2015, generando una utilidad por acción M\$1.934.639, reconocida como “Otros Ingresos” en año 2015.

Actualmente posee la acción producto de la fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. Esta acción venía valorizada a valor razonable con efecto en patrimonio de acuerdo a un modelo establecido por la Administración (Nivel 3).

Estas inversiones se contabilizan a valor razonable a la fecha de cierre de los Estados Financieros, el que es determinado por medio de un modelo de valorización que calcula el valor del patrimonio de una compañía a través del valor presente de sus flujos operacionales proyectados, a una tasa de activos determinada a través del modelo CAPM, del cual se descuenta el valor de la deuda de la compañía.

El monto estimado por acción se deriva de dividir dicho valor patrimonial por el número de acciones de la empresa.

El modelo de CAPM ("Capital Asset Pricing Model") para el cálculo de la tasa de descuento incluye, en primera instancia, una tasa patrimonial derivada de la suma entre la tasa libre de riesgo más una unidad de riesgo de la compañía (beta*) ponderada por el exceso de rentabilidad del portafolio del mercado, en nuestro caso, el premio por riesgo del IPSA. Luego, dicha tasa se pondera por la proporción de patrimonio en los activos totales, sumándole además la tasa de deuda ponderada por la proporción de pasivos dentro de los activos totales, modelo denominado WACC ("Weighted Average Cost of Capital").

Bolsa de Comercio de Santiago	<u>31-03-17</u>	<u>31-12-16</u>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.995.097	1.887.705
Adquisiciones (fusión)	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales (venta)	-	-
Otros movimientos patrimoniales (aj.valor mercado)	(1.113)	107.392
Total	<u>1.993.984</u>	<u>1.995.097</u>

2-Inversiones valorizadas al costo

Bolsa Electrónica de Chile	<u>31-03-17</u>	<u>31-12-16</u>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>61.504</u>	<u>61.504</u>

CCLV Contraparte Central S.A.	<u>31-03-17</u>	<u>31-12-16</u>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>2.967</u>	<u>2.967</u>

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31-03-2017	31-03-2016
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	-
Bolsa Electrónica de Chile , Bolsa de Valores	-	-
CCLV Contraparte Central S.A.	-	-
Total	-	-

NOTA 19 - INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (31-03-2017)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-15	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Adiciones del ejercicio	-	74.414	-	74.414
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	31.655	1.263.626	521.214	1.816.495
Amortización del ejercicio	(2.663)	(52.631)	(15.196)	(70.490)
Amortización acumulada	<u>(21.397)</u>	<u>(646.697)</u>	<u>(70.410)</u>	<u>(738.504)</u>
Valor neto al 31-03-17	<u>7.595</u>	<u>564.298</u>	<u>435.608</u>	<u>1.007.501</u>

Intangibles (31-12-2016)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-15	18.129	972.456	385.841	1.376.426
Adiciones del ejercicio	13.526	216.756	135.373	365.655
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Amortización del ejercicio	(3.268)	(262.165)	(49.260)	(314.693)
Amortización acumulada	<u>(18.129)</u>	<u>(384.532)</u>	<u>(21.150)</u>	<u>(423.811)</u>
Valor neto al 31-12-16	<u>10.258</u>	<u>542.515</u>	<u>450.804</u>	<u>1.003.577</u>

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (31-03-2017)	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros (1) M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2016	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Adiciones del ejercicio	-	-	1.405	-	-	1.405
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	207.946	232.234	61.582	501.762
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.682)	(4.212)	-	(5.894)
Depreciación acumulada	-	-	(190.755)	(153.559)	-	(344.314)
Valor neto al 31-03-2017			15.509	74.463	61.582	151.554

Propiedad, planta y equipos (31-12-2016)	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros (1) M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2015	-	-	194.557	222.725	61.582	478.864
Adiciones del ejercicio	-	-	13.235	9.509	-	22.744
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(1.251)	-	-	(1.251)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.598)	(21.429)	-	(27.027)
Depreciación acumulada	-	-	(185.157)	(132.130)	-	(317.287)
Valor neto al 31-12-2016			15.786	78.675	61.582	156.043

(1) Corresponde a Obras de Arte.

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Resumen	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos financieros		
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
Total	-	-

a) El detalle de las obligaciones por contrapartes, es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2017	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2016	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

b) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2017	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 e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31- 12-2016	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 e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

c) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Emisores al 31-03-2017	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2016	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Resumen	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25.396.072	26.017.882
Prima por pagar por préstamos de acciones	12.232	4.087
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	<u>25.408.304</u>	<u>26.021.969</u>

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

Contrapartes (31-03-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
		Personas naturales	-		
Personas jurídicas	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

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

Contrapartes (31-03-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,27	742.821	1.629.892	2.372.713	2.393.388
Personas jurídicas	0,26	8.794.310	11.142	8.805.452	5.749.305
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,26	14.051.647	-	14.051.647	13.234.804
Partes relacionadas	0,28	166.260	-	166.260	168.172
Total		23.755.038	1.641.034	25.396.072	21.545.669

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,31	444.581	2.156.650	2.601.231	2.625.068
Personas jurídicas	0,31	2.982.080	1.529.667	4.511.747	4.583.861
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,31	13.774.826	5.001.500	18.776.326	19.023.179
Partes relacionadas	0,30	56.899	71.679	128.578	130.438
Total		17.258.386	8.759.496	26.017.882	26.362.546

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-03-2017	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas	0,28	705	1.966	2.671
Intermediarios de valores	0,30	-	6.561	6.561
Inversionistas institucionales	0,35	-	3.000	3.000
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		705	11.527	12.232

Contraparte 31-12-2016	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas	0,28	926	3.141	4.067
Intermediarios de valores	0,30	-	20	20
Inversionistas institucionales	0,30	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		926	3.161	4.087

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	1	1
Total	1	1

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

Contrapartes	31-03-2017		31-12-2016			
	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	US\$	M\$	M\$	US\$	M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Citibank	-	-	-	-	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Préstamos bancarios al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Préstamos Bancarios 31-03-2017	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %					Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

Préstamos Bancarios 31-12-2016	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %					Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de marzo de 2017

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Santander	\$	-	-	-	-	-
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		1	-	-	-	1

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Monto en \$-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Santander	\$	-	-	-	-	-
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	35.711.913	27.390.262
Intermediación de operaciones a plazo	<u>25.669.715</u>	<u>19.472.568</u>
Total	<u>61.381.628</u>	<u>46.862.830</u>

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	8.148.923	3.893.771
Personas jurídicas	25.403.377	21.955.788
Intermediarios de valores	1.960.129	1.345.944
Inversionistas Institucionales	120.065	193.382
Partes relacionadas	<u>79.419</u>	<u>1.377</u>
Total	<u>35.711.913</u>	<u>27.390.262</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contrapartes (31-03-2017)	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	1.010.657	16.490.955	4.013.724	4.154.379	25.669.715
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>1.010.657</u>	<u>16.490.955</u>	<u>4.013.724</u>	<u>4.154.379</u>	<u>25.669.715</u>

Contrapartes (31-12-2016)	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	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	92.690	609.070
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	92.690	609.070

NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Movimiento de las provisiones (31-03-17)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-17	148.900	291.162	17.971	681.607	1.139.640
Provisiones constituidas	101.100	58.598	3.551	271.961	435.210
Reverso de provisiones	-	-	0	(58.000)	(58.000)
Provisiones utilizadas en el año	-	(49.832)	-	-	(49.832)
Total	250.000	299.928	21.522	895.568,00	1.467.018

Movimiento de las provisiones (31-12-16)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-16	-	152.747	45.903	-	198.650
Provisiones constituidas	148.900	237.839	17.971	419.594	824.304
Reverso de provisiones	-	-	(45.903)	-	(45.903)
Provisiones por fusión	-	-	-	262.014	262.014
Provisiones utilizadas en el año	-	(99.424)	-	-	(99.424)
Total	148.900	291.162	17.971	681.608	1.139.641

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	31-03-2017				31-12-2016			
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas.por Cobrar	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Personas naturales	471.670	71.810	(39.803)	503.677	619.478	71.630	(39.884)	651.224
Personas jurídicas	3.029.413	194.272	(41.207)	3.182.478	1.936.932	174.964	(43.048)	2.068.848
Intermediarios de valores	479.270	9.122	(5.610)	482.782	102.035	2.822	(4.873)	99.984
Inversionistas institucionales	82.054	0	(25.677)	56.377	8.027.518	43.940	(27.153)	8.044.305
Partes relacionadas	4.164	94.585	(183)	98.566	195.478	58.031	(984)	252.525
Total	4.066.571	369.789	(112.480)	4.323.880	10.881.441	351.387	(115.942)	11.116.886

Otras cuentas por pagar	31-03-2017			31-12-2016		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	6.207.272	9.643	6.216.915	8.341.012	9.295	8.350.307
Personas jurídicas	10.914.794	907.597	11.822.391	12.231.657	803.199	13.034.856
Intermediarios de valores	311.505	249	311.754	430.185	4.858	435.043
Inversionistas institucionales	181.490	664	182.154	8.167.894	669	8.168.563
Partes relacionadas	638.427	-	638.427	896.799	-	896.799
Total	18.253.488	918.153	19.171.641	30.067.547	818.021	30.885.568

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de marzo de 2017	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación renta variable	1.010.209	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.010.209
Intermediación renta fija	57.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.201
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.186.708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.186.708
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	91.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.554
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	628.388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	628.388
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	809.704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	809.704
Intereses cartera renta fija	-	-	55.353	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.353
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	27.925	-	-	-	-	-	-	(171.735)	-	-	-	-	-	-	(143.810)
Futuros moneda extranjera	-	-	99.569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.569
Futuros UF	-	-	-	(43.667)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43.667)
Otros derivados	-	-	7.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.429
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	175.948	-	-	-	-	-	-	-	175.948
Custodia de valores	5.515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.515
Administración de cartera	262.455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.455
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	125.163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.163
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.848	-	4.848
Otros	1.818	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.818
Total	2.649.069	-	190.276	(43.667)	1.529.646	-	-	-	175.948	(171.735)	-	-	-	-	4.848	-	4.334.385

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de marzo de 2016	A valor razonable								A Costo amortizado				Otros		Total M\$		
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación renta variable	379.044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	379.044
Intermediación renta fija	78.646	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.646
Intermediación Instrumentos Extranjeros	176.051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.051
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	49.929	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.929
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	758.343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	758.343
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	437.342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	437.342
Intereses cartera renta fija	-	-	126.179	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.179
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	720.701	-	-	-	-	-	-	(374.939)	-	-	-	-	-	-	345.762
Futuros moneda extranjera	-	-	39.323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.323
Futuros UF	-	-	44.823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.823
Otros derivados	-	-	9.433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.433
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	142.568	-	-	-	-	-	-	-	142.568
Custodia de valores	4.788	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.788
Administración de cartera	227.770	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227.770
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	125.073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.073
Ingresos Venta Corta	-	-	9.198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.198
Otros	1.770	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.770
Total	1.002.340	-	940.459	-	1.245.614	-	-	-	142.568	(374.939)	-	-	-	-	-	-	2.956.042

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

a) Compromisos directos:

Garantías por línea de sobregiro: al 31 de marzo de 2017 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	31-03-2017			31-12-2016		
	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Security	37.200.000	-	-	55.000.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	67.500.000	-	-

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no tiene juicios vigentes.

d) Custodia de valores:

En relación con los procedimientos descritos en la Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente contrató la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, los procesos y controles asociados a la actividad de la custodia de valores.

Custodia de terceros no relacionados 31-03-2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	669.074.932	157.864.668	-	22.164.979	1.204.463	-	850.309.042
Administración de cartera	43.674.624	295.747.813	-	26.280.973	2.595.449	-	368.298.859
Administración de ahorro previsional voluntario	10.351.355	341.948	-	9.810.126	-	-	20.503.429
Total	723.100.911	453.954.429	-	58.256.078	3.799.912	-	1.239.111.330
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,21	99,26	-	20,59	0,00	-	93,73

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	58.816.661	2.844.015	-	1.079	6.650	-	61.668.405
Administración de cartera	-	1.170.819	-	-	-	-	1.170.819
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	58.856.661	4.014.834	-	1.079	-	-	62.879.224
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	93,52	100,00	-	0,00	0,00	-	93,92

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2016	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	583.894.846	169.798.828	-	21.827.952	796.320	-	776.317.946
Administración de cartera	38.197.431	315.442.842	-	21.977.062	2.272.586	-	377.889.921
Administración de ahorro previsional voluntario	9.489.220	267.806	-	10.073.629	-	-	19.830.655
Total	631.581.497	485.509.476	-	53.878.643	3.068.906	-	1.174.038.522
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,75	99,78	-	20,33	0,00	-	94,25

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	55.073.568	2.490.161	-	1.049	-	-	57.564.778
Administración de cartera	-	1.300.195	-	-	-	-	1.300.195
Administración de ahorro previsional voluntario	101.744	-	-	-	-	-	101.744
Total	55.175.312	3.790.356	-	1.049	-	-	58.966.717
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,93	100,00	-	0,00	-	0,00	99,93

e) Garantías personales

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), la Sociedad ha constituido una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de U.F.20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2018, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

Además, en atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro. de febrero de 1998, con un seguro integral, la Sociedad ha contratado con la Compañía de Seguros Generales Penta Security., un seguro

Integral Bancario, por un monto de UF 300.000, con vencimiento el 31 de julio de 2017, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad a contratado con la Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.000, con vencimiento el 07.01.2018, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En cumplimiento de la norma de carácter general N° 363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad a contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF 204.091 con vencimiento al 31.03.2018.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones, se ha constituido en garantía en el CCLV Contraparte Central los siguientes instrumentos financieros, según lo estipulado en el reglamento de esa Sociedad (cifras en M\$):

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-03-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.140.185	-
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	754.160	763.864
BEP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	52.643	
BEP0600318	800.000.000,000	01-03-2018	826.483	840.134
BEP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	22.254	
BCU0300517	5.000,000	01-05-2017	134.457	
BTU0300117	50.000,000	01-01-2017	-	1.337.060
BTU0300717	20.000,000	01-07-2017	536.867	
CERO010417	560,000	01-04-2017	14.823	14.663
Total Bolsa de Comercio de Santiago			3.481.872	2.955.721

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$18.309.408 (M\$24.849.787 en 2016).

NOTA 30 – PATRIMONIO

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 15 de febrero de 2016 se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514, dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago.

En esta Junta se aprobó la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital de fecha 20 de enero, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A de que era titular Banco Security. Estas acciones fueron valorizadas en la suma de M\$34.208.153, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley N°18.046.

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$36.393.567, y está distribuido entre dos socios: Banco Security e Inversiones Seguros Security Limitada, ver nota 1.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	2.185.414
Aumentos de capital	-	34.208.153
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>36.393.567</u>	<u>36.393.567</u>

b) Capital Suscrito y pagado

31/03/2017

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

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31/12/2016

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

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

c) Reservas

31-03-2017

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	145	-	-	145
Ajuste patrimonio por rec. Impto. diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(16.991)	-	-	(16.991)
Total	894.607	-	(4.657.653)	(3.763.046)

31-12-2016

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	(82.829)	-	47.470	(35.359)
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Reserva fusión Penta Corredores de Bolsa S.A	-	-	(4.705.123)	(4.705.123)
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	1.314.252	-	-	1.314.252
Ajuste patrimonio por rec. Impto. diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(319.970)	-	-	(319.970)
Total	911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de menores valores obtenidos producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por menor valor

	31-03-2017		31-12-2016	
	Valor Razonable M\$	Menor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Menor Valor M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	1.993.984	(1.113)	1.995.097	1.185.884
Bolsa Electrónica de Chile	184.307	2.371	181.936	20.976
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	<u>2.178.291</u>	<u>1.258</u>	<u>2.177.033</u>	<u>1.206.860</u>
Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):				
Bolsa de Comercio de Santiago	1.993.984	(1.113)	1.995.097	107.392
Total	<u>4.172.275</u>	<u>145</u>	<u>4.172.130</u>	<u>1.314.252</u>

d) Resultados acumulados

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial al	3.927.491	31.596.322
Resultado del ejercicio	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(29.539.712)
Traspaso resultado ejercicio anterior	<u>1.233.384</u>	<u>1.870.881</u>
Total	<u>5.160.875</u>	<u>3.927.491</u>

NOTA 31- SANCIONES

Para el ejercicio 2017 y 2016 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo al siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	26	241
CCLV Contraparte Central	Incumplimiento normas de funcionamiento	-	232
Servicio de Impuestos Internos	Multa por termino de giro (Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.)	-	-
	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	-	218
	Multa y reajuste por rectificatoria ajuste PPM.	-	-
	Multa por presentación fuera de plazo absorción Penta Corredores de Bolsa	-	46

Los directores y/o administradores de la Sociedad no han sido objeto de sanciones.

NOTA 32 - HECHOS RELEVANTES

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con a fecha, 15 de febrero de 2016, se ha materializado y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A., conforme a lo siguiente:

1. Banco Security compró y adquirió 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$34.208.152.255.-
2. Valores Security S.A., Corredores de Bolsa compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,000008 % de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.-

De esta forma, Banco Security y Valores Security S.A., Corredores de Bolsa en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la unanimidad de los accionistas, entre otras materias, lo siguiente:

- a) Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514.- dividido

en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;

- b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. de que era titular Banco Security;
- c) Valorizar las acciones aportadas en la suma de \$34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley N° 18.046; y
- d) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de todo lo anterior y habiendo Valores Security S.A. renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo del año 2016 se acordó pagar un dividendo de \$54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Además en esta Junta Ordinaria se reeligió a los directores señores Ramón Eluchans Olivares, Nicolás Ugarte Bustamante, Enrique Menchaca Olivares y Fernando Salinas Pinto y se eligió al nuevo director señor Máximo Hitoshi Kamada.

Para el ejercicio 2017 no han existido hechos relevantes.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

