

## ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados  
Al 30 de junio 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.	<b>96515580</b>	<b>5</b>
1.2	Registro S.V.S.	<b>111</b>	
1.3	Razón Social	<b>Valores Security S.A., Corredores de Bolsa</b>	
1.4	Representante Legal	<b>Fuenzalida Besa Rodrigo</b>	
1.5	Gerente General	<b>Fuenzalida Besa Rodrigo</b>	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	<b>1</b>	
1.7	Periodo que Informa	<b>30.06.2017</b>	
1.8	Moneda de Presentación	<b>Pesos Chilenos</b>	

## VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

ACTIVOS		Notas	30-06-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	10.935.812	21.536.133
11.02.00	Instrumentos financieros		86.865.956	63.278.408
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		15.811.021	6.271.399
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	4.881.399	4.115.554
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	10.929.622	2.155.845
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		46.303.214	29.318.268
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	46.303.214	29.318.268
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.700.565	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		22.051.156	25.305.883
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	22.049.608	25.300.842
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63	Otras	12	1.548	5.041
11.03.00	Deudores por intermediación	14	44.592.661	45.376.402
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	7.086.696	12.294
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	290.362	474.766
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	5.302.246	11.116.886
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	151.660	444.127
11.08.00	Impuestos diferidos	16	-	12.292
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	3.344.471	2.059.568
11.10.00	Intangibles	19	1.111.342	1.003.577
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	146.796	156.043
11.12.00	Otros activos		271.546	447.807
<b>10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>160.099.548</b>	<b>145.918.303</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos</b>				
21.01.00	Pasivos financieros		45.769.228	28.074.845
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.379.845	2.052.875
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		42.880.985	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	42.879.707	26.017.882
21.01.33	Otras	22	1.278	4.087
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	508.398	1
21.02.00	Acreeedores por intermediación	24	45.744.096	46.862.830
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	7.136.483	609.070
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	188.921	538.107
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	17.992.098	30.885.568
21.06.00	Provisiones	26	1.958.865	1.139.641
21.07.00	Impuestos por pagar		-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	16	64.326	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
<b>21.00.00</b>	<b>Total pasivos</b>		<b>118.854.017</b>	<b>108.110.061</b>
<b>Patrimonio</b>				
22.01.00	Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas		(1.523.648)	(3.746.200)
22.03.00	Resultados acumulados		5.160.875	3.927.491
22.04.00	Resultado del ejercicio		1.214.737	1.233.384
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
<b>22.00.00</b>	<b>Total patrimonio</b>		<b>41.245.531</b>	<b>37.808.242</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>160.099.548</b>	<b>145.918.303</b>

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 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2017 AL 30-06-2017	01-01-2016 AL 30-06-2016	01-04-2017 AL 30-06-2017	01-04-2016 AL 30-06-2016
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>A) ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>Resultado por intermediación</b>					
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	4.805.103	1.924.647	2.536.354	1.287.900
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(28.803)	(38.922)	(14.172)	(35.916)
30.10.04	Otras comisiones	-	-	-	-
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por intermediación</b>	<u>4.776.300</u>	<u>1.885.725</u>	<u>2.522.182</u>	<u>1.251.984</u>
<b>Ingresos por servicios</b>					
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	502.100	493.026	239.645	265.257
30.20.02	Ingresos por custodia de valores	8.834	9.331	3.319	4.543
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	1.390.718	631.191	638.355	372.784
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicios</b>	<u>1.901.652</u>	<u>1.133.548</u>	<u>881.319</u>	<u>642.584</u>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>					
30.30.01	A valor razonable	3.211.174	3.871.590	1.598.250	1.779.097
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(63.948)	264.919	(127.279)	171.339
30.30.03	A costo amortizado	-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	453.178	299.927	241.912	133.824
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>	<u>3.600.404</u>	<u>4.436.436</u>	<u>1.712.883</u>	<u>2.084.260</u>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>					
30.40.01	Gastos por financiamiento	(463.624)	(720.331)	(261.419)	(331.056)
30.40.02	Otros gastos financieros	(186.278)	(220.151)	(87.256)	(111.715)
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>	<u>(649.902)</u>	<u>(940.482)</u>	<u>(348.675)</u>	<u>(442.771)</u>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>					
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(4.080.053)	(2.623.708)	(2.167.552)	(1.673.266)
30.50.02	Gastos de comercialización	-	-	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(4.679.732)	(3.835.914)	(2.182.512)	(2.074.624)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<u>(8.759.785)</u>	<u>(6.459.622)</u>	<u>(4.350.064)</u>	<u>(3.747.890)</u>
<b>Otros resultados</b>					
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	430	851	397	631
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	132.496	182.199	132.496	182.199
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	170.935	(140.052)	105.804	(82.090)
<b>30.60.00</b>	<b>Total otros resultados</b>	<u>303.861</u>	<u>42.998</u>	<u>238.697</u>	<u>100.740</u>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<u>1.172.530</u>	<u>98.603</u>	<u>656.342</u>	<u>(111.093)</u>
30.80.00	Impuesto a la renta	42.207	48.948	127.195	55.375
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u>1.214.737</u>	<u>147.551</u>	<u>783.537</u>	<u>(55.718)</u>
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	1.214.737	147.551	783.537	-55.718
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>					
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	2.222.552	910.291	2.239.398	91.078
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	-	-	-	-
<b>31.00.00</b>	<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>					
<b>32.00.00</b>	<b>RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<u>3.437.289</u>	<u>1.057.842</u>	<u>3.022.935</u>	<u>35.360</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 30 DE JUNIO 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\$	M\$	M\$	M\$	
<b>40.10.00</b>	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
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	910.291	-	-	-	-	910.291
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	147.551	147.551
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)
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30-06-2016</b>	<b>36.393.567</b>	<b>827.462</b>	<b>-</b>	<b>(4.657.652)</b>	<b>3.927.491</b>	<b>147.551</b>	<b>36.638.419</b>

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\$	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	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	2.222.552	-	-	-	-	2.222.552
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.214.737	1.214.737
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30-06-2017</b>	<b>36.393.567</b>	<b>3.134.005</b>	<b>-</b>	<b>(4.657.653)</b>	<b>5.160.875</b>	<b>1.214.737</b>	<b>41.245.531</b>

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 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

METODO DIRECTO	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	2.300.528	1.284.687
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(29.116.096)	(361.400)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2.044.374	40.165.013
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(234.022)	71.105
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	21.255.613	(10.497.542)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	450.372	455.557
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(7.887.020)	(6.133.479)
51.18.00 Impuestos pagados	(289.533)	(359.699)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	487.162	54.226
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(10.988.622)</u>	<u>24.678.468</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	508.397	74.534
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	<u>508.397,00</u>	<u>(5.103.497)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
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	132.496	182.199
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(252.592)	(257.568)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	0
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(120.096)</u>	<u>(75.369)</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(10.600.321)	19.499.602
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
<b>50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	21.536.133	10.079.100
<b>50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>10.935.812</u>	<u>29.578.702</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 30 DE JUNIO 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):

<b>PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.</b>		<b>14-02-2016</b>
<b>ESTADOS DE SITUACIÓN AL</b>		
<b>ACTIVOS</b>		<b>M\$</b>
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>
<b>10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>32.611.618</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos</b>		
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	Acreedores 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	-
<b>21.00.00</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>3.108.585</b>
<b>Patrimonio</b>		
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	-
<b>22.00.00</b>	<b>Total patrimonio</b>	<b>29.503.033</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>32.611.618</u></b>

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 14 de julio del año en curso.

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

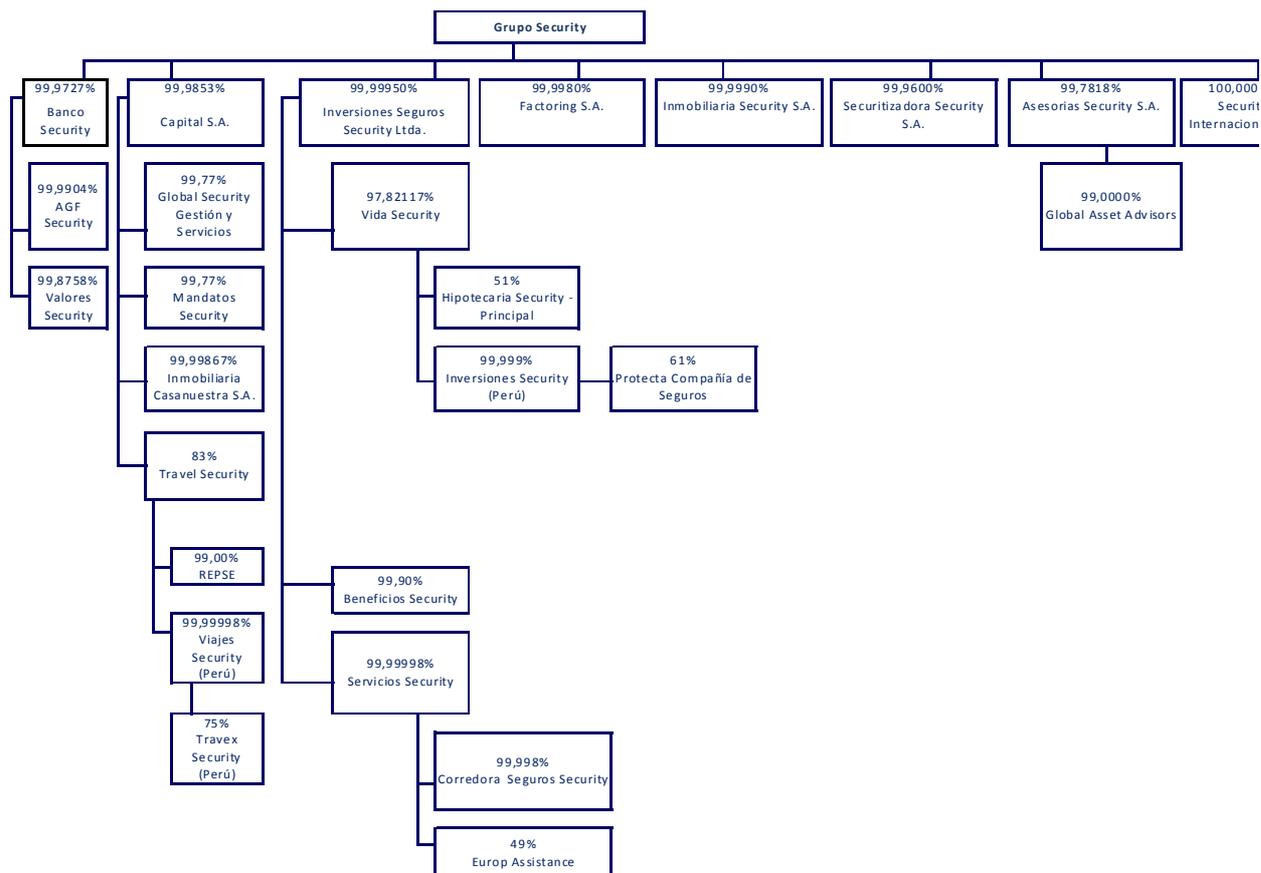
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 30 de junio de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2016

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



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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016

Al 30 de junio de 2017

<b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Compra Venta Moneda Extranjera	8.099	27
Derivados	137	2
Pactos con Retrocompra	77	5
Renta Fija	201	4
Intermediación Renta Variable	2.534	18
Operaciones Simultáneas	55	1
Operaciones Venta Corta	22	
Administración de cartera	829	1
Mercado Internacional	1.048	5

Al 31 de diciembre de 2016

<b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
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
Operaciones Simultáneas	79	1
Operaciones Venta Corta	32	1
Administración de cartera	805	1
Mercado Internacional	196	1

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **a) Información general**

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio 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 30 de junio 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-junio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-junio 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:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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:

	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Unidad de Fomento	26.665,09	26.347,98
Dólar Estadounidense	664,29	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 \$664,29 por US\$1 al 30 de junio 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 fiabilidad, 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. Hasta el mes de mayo la empresa, dado que si bien existía un mercado activo el nivel de transacciones era prácticamente nulo para permitir considerar una transacción esporádica como un elemento base para determinar su Valor Justo, la determinación se realizaba aplicando un modelo de cálculo establecido por la Administración que se encuentra detallado en la Nota 18. Desde junio dado que las acciones de la Bolsa de Comercio se empezaron a tranzar en Bolsa se toma como valor justo para la valorización el valor que arroja el mercado.

#### **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 30 de junio 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**

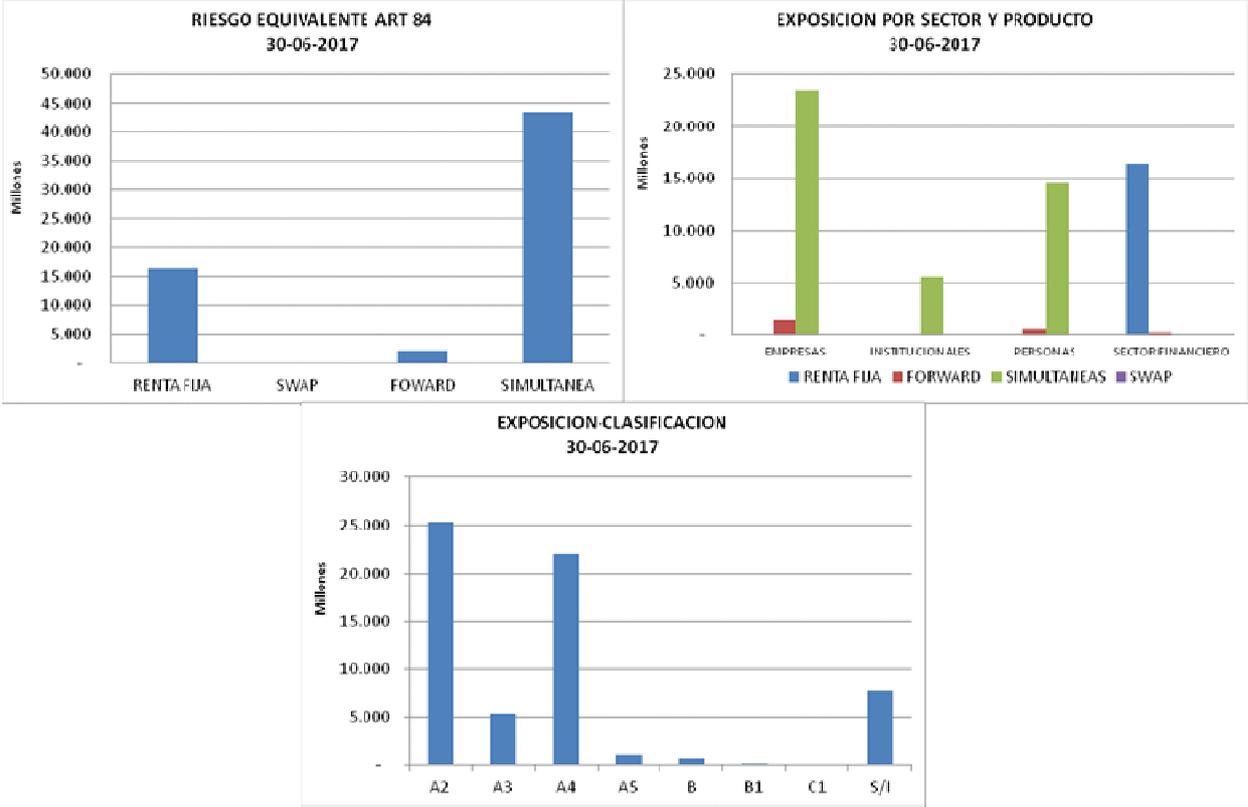
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

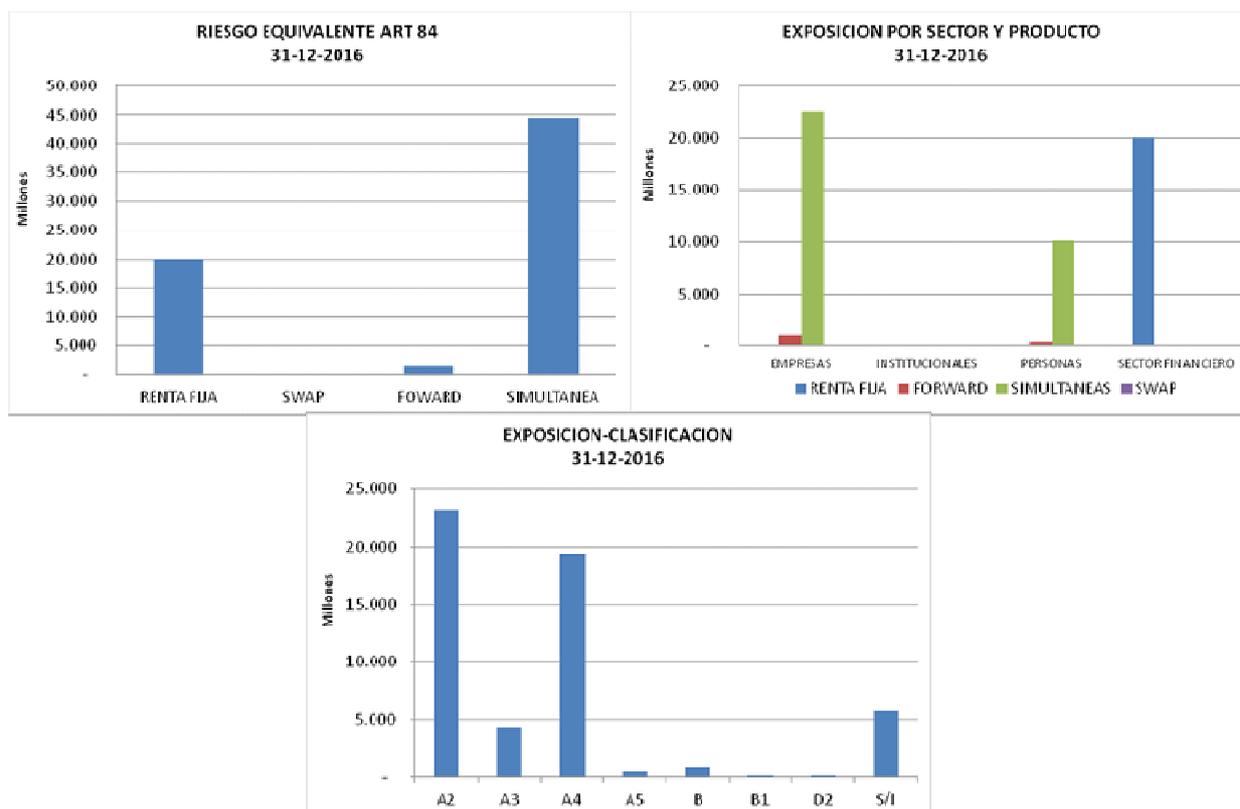
La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

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 30-06-2017 y 31-12-2016, 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 Factores de Riesgo**

Se define que la Sociedad se encuentra afectada 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.

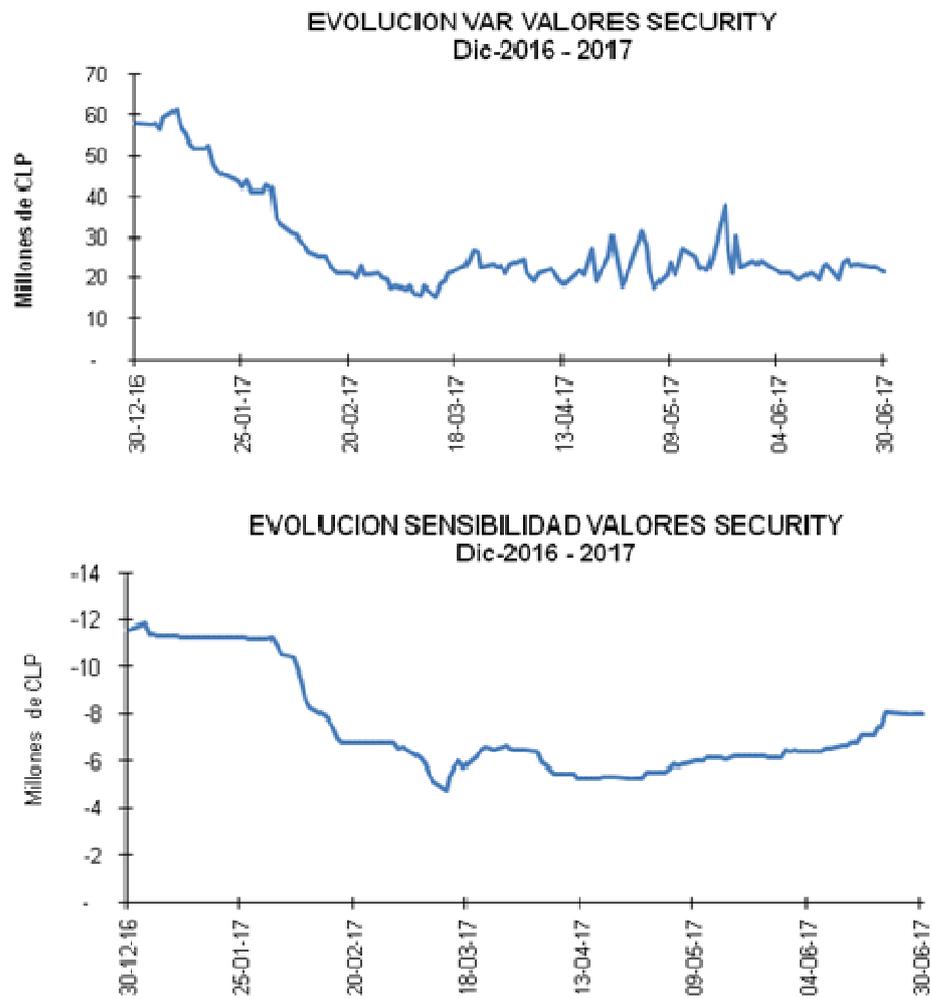
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas 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:

30-06-2017			31-12-2016		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	22	-7,7	Renta Fija	52	-11,3
Derivados	5	-0,3	Derivados	12	-0,3
FX	0,7		FX	3	
Acciones	2		Acciones	21	
<b>Total Riesgo Trading</b>			<b>Total Riesgo Trading</b>		
Book (RF + Acciones)	22	-8,0	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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente.

#### 30 de junio de 2017

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	26.669.766	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	36.003.682	
LIQUIDEZ GENERAL	:	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	<u>97.690.993</u>	= 1,05 veces
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	92.718.325	
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	<u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	<u>54.983.909</u>	= 1,20 veces
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	45.744.096	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	<u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	<u>185.203.672</u>	= 5,14 veces
		PATRIMONIO LIQUIDO	36.003.682	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	<u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	<u>8.504.108</u>	= 23,62 %
		PATRIMONIO LIQUIDO	36.003.682	

#### 31 de diciembre de 2016

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 30-06-2017:

MMCLP	1º	1º 2º	2º 3º	3º 4º	1º 2 m	2º 3 m	3º 6 m	6º 12 m	1º 2 a	2º 6 a	Total
Total Activos	77.050	10.210	6.384	11.433	10.994	3.672	9.689	2.010	3.284	83	134.809
Total Pasivos	75.401	2.985	4.010	6.087	7.061	1.786	4.401	452	144	108	102.436
Descalce Neto	1.649	7.224	2.374	5.347	3.933	1.886	5.288	1.558	3.140	-	32.373
Descalce Neto Acumulado	1.649	8.873	11.247	16.594	20.527	22.413	27.701	29.259	32.399	32.373	
Límite				- 37.422		- 74.845					
Exceso (Holgura)				- 54.016		- 97.258					

## 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 30 de junio 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 30 de junio 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	-	-	-	-	-	-	430	851	430	851
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	-	-	-	-	-	-	430	851	430	851

## NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio 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:

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
		M\$
Caja en pesos	150	199
Caja en moneda extranjera	405.786	1.319.914
Banco en pesos	1.476.928	5.556.583
Bancos en moneda extranjera	9.052.948	14.659.437
<b>Total</b>	<b>10.935.812</b>	<b>21.536.133</b>

## NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

- a) Activos y pasivos financieros al 30 de junio 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	10.935.812	-	-	10.935.812
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	12.338.119	3.472.902	-	15.811.021
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	46.303.214	-	-	46.303.214
Instrumentos financieros derivados	2.700.565	-	-	2.700.565
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	22.049.608	22.049.608
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	1.548	1.548
Deudores por intermediación	-	-	44.592.661	44.592.661
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	7.086.696	7.086.696
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	290.362	290.362
Otras cuentas por cobrar	-	-	5.302.246	5.302.246
Impuestos por cobrar	-	-	151.660	151.660
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	3.280.000	64.471	3.344.471
Intangibles	-	-	1.111.342	1.111.342
Propiedades plantas y equipo	-	-	146.796	146.796
Otros Activos	-	-	271.546	271.546
<b>Total</b>	<b>72.277.710</b>	<b>6.752.902</b>	<b>81.068.936</b>	<b>160.099.548</b>

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	2.379.845	-	2.379.845
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	42.879.707	42.879.707
Otros	-	1.278	1.278
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	508.398	508.398
Acreeedores por intermediación	-	45.744.096	45.744.096
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	7.136.483	7.136.483
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	188.921	188.921
Otras cuentas por pagar	-	17.992.098	17.992.098
Otros pasivos	-	1.958.865	1.958.865
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	64.326	64.326
<b>Total</b>	<b>2.379.845</b>	<b>116.474.172</b>	<b>118.854.017</b>

(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
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
<b>Total</b>	<b>57.331.625</b>	<b>4.172.130</b>	<b>84.414.548</b>	<b>145.918.303</b>

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
Acreeedores 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	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.052.875</b>	<b>106.057.186</b>	<b>108.110.061</b>

(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 30 de junio 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 (30-06-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales	3.719.285	-	-	-	-	3.719.285
Extranjeras	301	-	-	-	-	301
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.157.033	-	-	-	-	1.157.033
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	4.780	-	-	-	-	4.780
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>4.881.399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.881.399</b>

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\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
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)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>4.115.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.115.554</b>

## (b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (30-06-17)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<i>Acciones</i>							
ECOPETROL	301	-	-	-	-	301	1.000
HF	246.383	-	-	-	-	246.383	188.944
BOLSA DE COMERCIO (1)	3.280.000	-	-	-	-	3.280.000	1.000.000
ELECTRONICA (1)	192.902	-	-	-	-	192.902	2
<b>Total</b>	<b>3.719.586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.719.586</b>	<b>1.189.946</b>

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-16)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<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
<b>Total</b>	<b>3.610.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.610.438</b>	<b>15.757.845</b>

(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 (30-06-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
<i>Del Estado</i>						
Nacionales	434.309	7.350.915	-	3.354.007	10.704.922	11.139.231
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<i>De entidades financieras</i>						
Nacionales	10.495.313	35.598.292	-	-	35.598.292	46.093.605
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<i>De empresas</i>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>10.929.622</b>	<b>42.949.207</b>	<b>-</b>	<b>3.354.007</b>	<b>46.303.214</b>	<b>57.232.836</b>

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\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>							
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)	-	-	-	-	-	-	
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>2.155.845</b>	<b>26.362.547</b>	<b>-</b>	<b>2.955.721</b>	<b>29.318.268</b>	<b>31.474.113</b>	

## NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (30-06-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>							
Del Estado							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De empresas							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

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\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>							
Del Estado							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De entidades financieras							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
De empresas							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-	
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Contrapartes (30-06-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,32	-	5.207.757	5.207.757	5.028.036
Personas jurídicas	0,33	187.533	11.440.299	11.627.832	11.220.706
Intermediarios de valores	0,34	372.567	4.841.452	5.214.019	5.201.043
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>560.100</b>	<b>21.489.508</b>	<b>22.049.608</b>	<b>21.449.785</b>

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>5.888.223</b>	<b>19.412.619</b>	<b>25.300.842</b>	<b>24.849.787</b>

### b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	30-06-2017	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		-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (30-06-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	868	868
Personas jurídicas	0,35	-	569	569
Intermediarios de valores	0,35	-	111	111
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
<b>Total</b>			1.548	1.548

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	-	-	-	-
<b>Total</b>		1.091	3.950	5.041

## NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 30 de junio 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 (30-06-17)	Nº 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			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	897	263.135.000,00	174.797.949	261.085.000,00	173.436.155	177.598	1.764.432	-	182.496	1.499.829	-	1.942.030	1.682.325	
Euros de U.Europea (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	11	1.400.000,00	37.331.126	2.100.000,00	55.996.689	11.305	237.515	-	-	185.493	1.601	248.820	187.094	
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	19	2.420.000,00	1.607.582	3.169.630,93	2.105.554	454	26.909	-	-	59.771	-	27.363	59.771	
Euros de U.Europea (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Indices precios Cámara(Compensación)	4	10.000.000,00	10.075.861	10.000.000,00	10.142.724	-	177.076	305.276	-	72.236	378.419	482.352	450.655	
<b>Total</b>		10.266.955.000	223.812.518	10.266.354.631	241.681.122	189.357	2.205.932	305.276	182.496	1.817.329	380.020	2.700.565	2.379.845	

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	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
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	10.000.000,00	10.094.972	10.000.000,00	10.172.088	-	-	481.302	-	113.112	379.316	481.302	492.428
<b>Total</b>		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:

<b>Contrapartes (30-06-2017)</b>	<b>Activo a valor razonable</b>	<b>Monto garantizado</b>
	M\$	M\$
Personas naturales	214.399	1.905.194
Personas jurídicas	728.216	7.249.296
Intermediarios de valores	6.382	237.913
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.720.219	-
Bancos	31.349	-
<b>Total</b>	<b>2.700.565</b>	<b>9.392.403</b>

<b>Contrapartes (31-12-2016)</b>	<b>Activo a valor razonable</b>	<b>Monto garantizado</b>
	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	-	-
<b>Total</b>	<b>2.382.858</b>	<b>6.423.790</b>

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

#### NOTA 14– DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio 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	30-06-2017			31-12-2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	22.986.494	(8.075)	22.978.419	25.916.209	(12.375)	25.903.834
Intermediación de operaciones a plazo	21.614.242	-	21.614.242	19.472.568	-	19.472.568
<b>Total</b>	<b>44.600.736</b>	<b>(8.075)</b>	<b>44.592.661</b>	<b>45.388.777</b>	<b>(12.375)</b>	<b>45.376.402</b>

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes (30-06-17)	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	7.059.814	(4.354)	7.055.460	1.307.498	423.148	117.431	4.354	1.852.431
Personas jurídicas	6.036.290	(3.721)	6.032.569	396.283	103.632	2.391	3.721	506.027
Intermediarios de valores	9.778.868	-	9.778.868	166.853	-	-	-	166.853
Inversionistas								
Institucionales	111.417	-	111.417	-	297	-	-	297
Partes relacionadas	105	-	105	-	-	105,00	-	105
<b>Total</b>	<b>22.986.494</b>	<b>(8.075)</b>	<b>22.978.419</b>	<b>1.870.634</b>	<b>527.077</b>	<b>119.927</b>	<b>8.075</b>	<b>2.525.713</b>

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
<b>Total</b>	<b>25.916.209</b>	<b>(12.375)</b>	<b>25.903.834</b>	<b>756.047</b>	<b>231.499</b>	<b>47.208</b>	<b>12.375</b>	<b>1.047.129</b>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Contraparte (30-06-2017)	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	-	1.169.749	3.695.907	1.422.601	2.940.211	-	9.228.468
Personas jurídicas	-	1.771.886	6.899.034	1.809.112	1.775.949	-	12.255.981
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	129.793	-	129.793
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.941.635</b>	<b>10.594.941</b>	<b>3.231.713</b>	<b>4.845.953</b>	<b>-</b>	<b>21.614.242</b>

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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.460.090</b>	<b>12.403.750</b>	<b>2.583.102</b>	<b>3.025.626</b>	<b>-</b>	<b>19.472.568</b>

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	4.300	35.071
<b>Total</b>	<b>(8.075)</b>	<b>(12.375)</b>

#### NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (30-06-2017)	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	7.086.696	-	7.086.696	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.086.696</b>	<b>-</b>	<b>7.086.696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.294</b>	<b>-</b>	<b>12.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 30 de junio de 2017 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$226.290. Al 31 de diciembre de 2016 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria de M\$1.187.538 .

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(226.290)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(4.847)	(16.269)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	111.324	184.152
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones		7.500
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(99.303)	(7.667)
Impto. por recuperar fusión Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A.	-	-
Impto. por recuperar año tributario 2017	341.866	74.000
PPM Utilidades Absorbidas fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	165.401	165.401
Impto. por recuperar año tributario 2016	-	99.733
Otros	(158.628)	(84.860)
Total impuesto por recuperar	<u>151.660</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:

	30-06-2017				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		-	(31.008)	-	(31.008)	21.338	-	-	-	21.338
Provisión por ajuste mercado cartera RV	1.762	-	-	-	1.762	11.333	-	-	-	11.333
Provisión vacaciones	101.860	-	-	-	101.860	74.247	-	-	-	74.247
Provisión incobrables	29.756	-	-	-	29.756	32.721	-	-	-	32.721
Otras provisiones	414.160	-	-	-	414.160	214.268	-	-	-	214.268
Ajuste tributario por VRC	1.165	-	-	-	1.165	-	-	(60.911)	-	(60.911)
Ajuste tributario intangibles y AF	-	6.059	-	-	6.059	-	35.753	(13.716)	-	22.037
Provisión ajuste mercado acc.BC y BE	-	-	-	(588.080)	(588.080)	-	-	(302.741)	-	(302.741)
<b>TOTAL</b>	<u>548.703</u>	<u>6.059</u>	<u>(31.008)</u>	<u>(588.080)</u>	<u>(64.326)</u>	<u>353.907</u>	<u>35.753</u>	<u>(377.368)</u>	<u>-</u>	<u>12.292</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 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 30 de junio de 2017 y 2016 en el estado de resultados:**

	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2016</b>
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(226.290)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(4.847)	(7.414)
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	(8.259)	-
Efecto por activo o pasivo por impuesto diferido del ejercicio	281.603	56.362
Otros ajustes fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	-	-
	<u>42.207</u>	<u>48.948</u>
Total cargo a resultados	<u>42.207</u>	<u>48.948</u>

**d) Conciliación tasa de impuesto**

	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2016</b>
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	1.172.530	98.603
Impuesto calculado al	25,5%	24,0%
Provisión impuesto a la renta	298.995	23.665
Efecto de diferencias permanentes:		
Corrección monetaria del capital propio y otras diferencias permanentes	<u>(341.202)</u>	<u>(72.613)</u>
Gastos por impuesto a la renta	<u>(42.207)</u>	<u>(48.948)</u>
Tasa efectivo de impuestos	<u>-3,60%</u>	<u>-49,64%</u>

## NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
30-06-2017		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	82	77.093.837	- 14.346	- **	1.010 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	20	44.611.243	4.632	-	-
Compra venta Moneda extranjera	8.257	1.975.382.617	0	- **	- **
Compra venta instrumentos de renta fija	167	321.367.335	14.494	848 **	-
Instrumentos financieros Derivados	229	331.407.450	757.554	1.720.219 ***	926.615 ***
Intermediación operaciones Renta variable	33	5.264.821	6.577	- **	- **
Simultaneas	-	-	-	- ****	-
Agente colocador	7	1.386.695	1.165.289	234.616 **	-
Asesorías en colocación de bonos	-	-	-	- **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	12	28.829	(28.829)	- **	- **
Comisión agente referidor	6	1.071.698	(900.588)	- **	178.616 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	101	862.129	(860.583)	54.898 **	6.138 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	55	169.992	(167.858)	- **	420 **
Servicios de administración	6	4.343	3.650	- **	- **
Gastos de viaje	18	11.164	(11.035)	- **	3.747 **
Servicios de custodia	6	1.889	1.588	- **	- **
Total al 30-06-2017	8.999	2.758.664.042	(29.455)	2.010.581	1.116.546

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	- ****	-
Agente colocador	12	968.736	814.064	84.819 **	-
Asesorías en colocación de Bonos	-	-	-	- **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	12	417.620	(394.350)	- **	- **
Comisión Agente Referidor	38	2873285	(2.420.932)	0 **	499.757 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- Estudios económicos.	212	1.722.486	(1.710.659)	54.898 **	38.310 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	96	275.404	(273.432)	- **	40 **
Servicios de administración	12	8.536	7.173	- **	- **
Gastos de viaje	8	17.044	(17.023)	- **	- **
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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto 30-06-2017	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				6	4.156	3.492	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	39	76.004.955	(9.006)	-	-
Compras con retroventa				20	44.611.243	4.632	-	-
Compra venta Moneda extranjera				8.210	1.961.761.427	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				60	143.414.288	6.235	531	-
Instrumentos financieros Derivados				226	327.358.119	755.818	1.720.219	926.615
Intermediación operaciones Renta variable				5	116.042	58	-	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero				12	28.829	(28.829)	-	-
Asesorías en colocación de bonos								
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	7	14.059	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija								
Agente Colocador				7	1.386.695	1.165.289	234.616	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	16	848.606	(5.119)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				16	17.768	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				95	165.242.573	-	-	-
Asesorías Financieras y otras				-	-	-	-	-
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								
Comisión agente referidor				6	1.071.698	(900.588)	-	178.616
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera								
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				101	862.129	(860.583)	54.898	6.138
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	19	13.435.602	-	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra								
Compra venta instrumentos de renta fija				8	11.297.985	2.835	317	-
Intermediación operaciones Renta variable				1	4.864.248	2.432	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				55	169.992	(167.858)	-	420
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				6	4.343	3.650	-	-
Servicios de administración								
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Factoring Security S.A.	Propiedad	96.655.860-1	-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	3	129.416	-	-	-
Gastos de viaje				18	11.164	(11.035)	-	3.747
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Llascahue	Propiedad	79.884.060-6	3	327.645	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-	-
Instrumentos financieros Derivados				3	4.049.331	1.736	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv.y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	23.466	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				8	198.774	530	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	-	-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				1	1.084.844	5.424	-	-
Servicios de custodia				6	1.889	1.588	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0	27	240.276	(221)	-	1.010
Intermediación operaciones Renta variable				13	81.601	65	-	-
Simultáneas				-	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-	-
<b>Total al 30-06-2017</b>				<b>8.999</b>	<b>2.758.664.042</b>	<b>(29.455)</b>	<b>2.010.581</b>	<b>1.116.546</b>

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							-	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero				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	45	6.534.420	(8.539)	-	6.841
Compra venta Moneda extranjera				37	2.678.972	-	334.735	-
Compra venta instrumentos de renta fija				280	669.313.254	-	-	-
Comisión Agente Referidor				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							-	-
Comisión Agente Referidor				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							-	-
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				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	-	-
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros				96	275.404	(273.432)	-	40
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	35	12.317.810	(22.706)	-	-
Compra venta Moneda extranjera				1	285	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable							-	-
Servicios de administración				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	-	-	-
Gastos de viaje				8	17.044	(17.023)	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	San León Inv. y Servicios Ltda.	Propiedad	78.538.290-0				-	-
Compra venta Moneda extranjera	Rodrigo Fuenzalida Besa	Gerente General	10.328.181-4				-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Arcinvest 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.y 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	65	22.938.796	(28.939)	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0	69	3.402.355	(5.839)	-	57.840
Intermediación operaciones Renta variable				60	1.183.396	874	-	-
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	-	-	-
<b>Total al 31-12-2016</b>				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	30-06-17	30-06-16
	M\$	M\$
Préstamos	2.700	5.392
Remuneraciones	306.664	280.516
Compensaciones	14.544	15.443
Otros	23.686	31.449
<b>Total</b>	<b>347.594</b>	<b>332.800</b>

## NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	30-06-17	31-12-16
	N°	%	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (1)	1.000.000	2,0833	3.280.000	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
<b>Total</b>	<b>1.000.002</b>		<b>3.344.471</b>	<b>2.059.568</b>

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

El valor promedio de las dos últimas transacciones al 30 de junio de 2017 informada por la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores fue de M\$102.500

-El valor de Mercado de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, al 30 de junio de 2017 fue de M\$3,280

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. En junio del presente año las acciones de la Bolsa se empezaron a transar en el mercado, debido a esto ahora se toma este valor para valorizar las acciones de la Bolsa de Comercio como valor razonable.

Las acciones que tenemos de la Bolsa Electrónica 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").

<b>Bolsa de Comercio de Santiago</b>	<b>30-06-17</b>	<b>31-12-16</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.995.097	1.887.705
Otros movimientos patrimoniales (aj.valor mercado)	1.284.903	107.392
<b>Total</b>	<b>3.280.000</b>	<b>1.995.097</b>

Mediante comunicación interna N°13722 del 30 de mayo de 2017 la Bolsa de Comercio anunció que en relación a la desmutualización de la Bolsa aprobada en junta e accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la SVS mediante Resolución Exenta N°1732 de fecha 21 de abril de 2017, los accionistas de la BCS tendrían derecho a recibir en canje 1.000.000 de acciones emitidas por la BCS por cada acción de que fueren titulares a la fecha del canje. La distribución de los títulos de las acciones a los accionistas se inició el día 12 de junio del presente año.

## 2-Inversiones valorizadas al costo

<b>Bolsa Electrónica de Chile</b>	<b>30-06-17</b>	<b>31-12-16</b>
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>61.504</b>	<b>61.504</b>

CCLV Contraparte Central S.A.	30-06-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>2.967</b>	<b>2.967</b>

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	30-06-2017	30-06-2016
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	130.000	182.000
Bolsa Electrónica de Chile , Bolsa de Valores	2.239	-
CCLV Contraparte Central S.A.	257	199
<b>Total</b>	<b>132.496</b>	<b>182.199</b>

## NOTA 19 - INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (30-06-2017)	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-15	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Adiciones del ejercicio	5.114	244.908	-	250.022
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	<b>36.769</b>	<b>1.434.120</b>	<b>521.214</b>	<b>1.992.103</b>
Amortización del ejercicio	(6.604)	(105.262)	(30.391)	(142.257)
Amortización acumulada	(21.397)	(646.697)	(70.410)	(738.504)
<b>Valor neto al 30-06-17</b>	<b>8.768</b>	<b>682.161</b>	<b>420.413</b>	<b>1.111.342</b>

<b>Intangibles (31-12-2016)</b>	<b>Marcas y licencias M\$</b>	<b>Desarrollo software M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
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	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	<b>31.655</b>	<b>1.189.212</b>	<b>521.214</b>	<b>1.742.081</b>
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>
<b>Valor neto al 31-12-16</b>	<b><u>10.258</u></b>	<b><u>542.515</u></b>	<b><u>450.804</u></b>	<b><u>1.003.577</u></b>

<b>Adiciones</b>	<b>30-06-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Desarrollo software	222.622	216.756
licencias software	5.114	13.526
remodelacion oficina	<u>22.286</u>	<u>135.373</u>
<b>Total</b>	<b><u>250.022</u></b>	<b><u>365.655</u></b>

## NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

<b>Propiedad, planta y equipos (30-06-2017)</b>	<b>Terrenos M\$</b>	<b>Edificios M\$</b>	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Otros (1) M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 31-12-2016	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Adiciones del ejercicio	-	-	2.570	-	-	2.570
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.111</b>	<b>232.234</b>	<b>61.582</b>	<b>502.927</b>
Depreciación del ejercicio	-	-	(3.434)	(8.383)	-	(11.817)
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(190.755)</u>	<u>(153.559)</u>	<u>-</u>	<u>(344.314)</u>
<b>Valor neto al 30-06-2017</b>			<b><u>14.922</u></b>	<b><u>70.292</u></b>	<b><u>61.582</u></b>	<b><u>146.796</u></b>

<b>Propiedad, planta y equipos (31-12-2016)</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Otros (1)</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al</b>	-	-	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)
<b>Valor neto al 31-12-2016</b>			<u>15.786</u>	<u>78.675</u>	<u>61.582</u>	<u>156.043</u>

(1) Corresponde a Obras de Arte.

<b>Adiciones</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	M\$	M\$
Computadores	2.570	13.235
Muebles	-	9.509
<b>Total</b>	<u>2.570</u>	<u>22.744</u>

## NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	M\$	M\$
Pasivos financieros		
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

<b>Contrapartes</b> <b>30-06-2017</b>	<b>Total a valor razonable</b>	<b>Vencimiento</b>	
		<b>Hasta 7 días</b>	<b>Más de 7 días</b>
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-

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

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

<b>Contrapartes</b> <b>30-06-2017</b>	<b>Instrumentos recibidos</b>	<b>Instrumentos no utilizados</b>	<b>Saldo</b>
			<b>(Instrumentos utilizados)</b>
	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	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-

<b>Contrapartes</b> <b>31- 12-2016</b>	<b>Instrumentos recibidos</b>	<b>Instrumentos no utilizados</b>	<b>Saldo</b>
			<b>(Instrumentos utilizados)</b>
	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	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-

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

Emisores al 30-06-2017	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Resumen</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	42.879.707	26.017.882
Prima por pagar por préstamos de acciones	1.278	4.087
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<u>42.880.985</u>	<u>26.021.969</u>

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

Contrapartes (30-06-2017)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-	-

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

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

Contrapartes (30-06-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,22	474.400	1.827.539	2.301.939	2.301.406
Personas jurídicas	0,21	12.123.737	1.397.403	13.521.140	13.520.977
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,21	27.003.570	-	27.003.570	27.073.753
Partes relacionadas	0,21	37.263	15.795	53.058	53.071
<b>Total</b>		<b>39.638.970</b>	<b>3.240.737</b>	<b>42.879.707</b>	<b>42.949.207</b>

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
<b>Total</b>		<b>17.258.386</b>	<b>8.759.496</b>	<b>26.017.882</b>	<b>26.362.546</b>

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 30-06-2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
		Personas naturales	-	
Personas jurídicas	0,28	-	882	882
Intermediarios de valores	0,30	-	396	396
Inversionistas institucionales	0,35	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	1.278	1.278

Contraparte 31-12-2016	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días 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	-	-	-	-
<b>Total</b>		926	3.161	4.087

## NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	508.398	1
<b>Total</b>	<u>508.398</u>	<u>1</u>

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

Contrapartes	30-06-2017			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	-	-
<b>Total</b>	<b>49.700.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.700.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

b) Préstamos bancarios al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Préstamos Bancarios 30-06-2017	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>				-	-	-	-	-

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

c) Otras Obligaciones financieras

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 30 de junio 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 Security	\$	420.940	-	-	-	420.940
BCI	\$	87.457	-	-	-	87.457
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
<b>Total</b>		<b>508.398</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>508.398</b>

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
<b>Total</b>		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

## NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	24.129.854	27.390.262
Intermediación de operaciones a a plazo	<u>21.614.242</u>	<u>19.472.568</u>
<b>Total</b>	<u>45.744.096</u>	<u>46.862.830</u>

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	6.358.931	3.893.771
Personas jurídicas	17.178.546	21.955.788
Intermediarios de valores	355.792	1.345.944
Inversionistas Institucionales	113.507	193.382
Partes relacionadas	<u>123.078</u>	<u>1.377</u>
<b>Total</b>	<u>24.129.854</u>	<u>27.390.262</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contrapartes (30-06-2017)	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	2.941.635	10.594.940	3.231.714	4.845.953	21.614.242
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.941.635</b>	<b>10.594.940</b>	<b>3.231.714</b>	<b>4.845.953</b>	<b>21.614.242</b>

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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.460.090</b>	<b>12.403.750</b>	<b>2.583.102</b>	<b>3.025.626</b>	<b>19.472.568</b>

## NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	7.136.483	609.070
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
<b>Total</b>	<b>7.136.483</b>	<b>609.070</b>

## NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Movimiento de las provisiones (30-06-17)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	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	341.486	135.929	7.462	442.180	927.057
Reverso de provisiones	-	-	0	(58.000)	(58.000)
Provisiones utilizadas en el año	-	(49.832)	-	-	(49.832)
<b>Total</b>	<b>490.386</b>	<b>377.259</b>	<b>25.433</b>	<b>1.065.787</b>	<b>1.958.865</b>

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)
<b>Total</b>	<b>148.900</b>	<b>291.162</b>	<b>17.971</b>	<b>681.608</b>	<b>1.139.641</b>

## NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	30-06-2017				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	1.626.539	100	(40.110)	1.586.529	619.478	71.630	(39.884)	651.224
Personas jurídicas	2.940.457	291.956	(24.810)	3.207.603	1.936.932	174.964	(43.048)	2.068.848
Intermediarios de valores	400.872	1.018	(4.634)	397.256	102.035	2.822	(4.873)	99.984
Inversionistas institucionales	33.028	-	(32.526)	502	8.027.518	43.940	(27.153)	8.044.305
Partes relacionadas	65.439	44.967	(50)	110.356	195.478	58.031	(984)	252.525
<b>Total</b>	<b>5.066.335</b>	<b>338.041</b>	<b>(102.130)</b>	<b>5.302.246</b>	<b>10.881.441</b>	<b>351.387</b>	<b>(115.942)</b>	<b>11.116.886</b>

Otras cuentas por pagar	30-06-2017			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	5.573.366	5.705	5.579.071	8.341.012	9.295	8.350.307
Personas jurídicas	9.826.479	1.059.937	10.886.416	12.231.657	803.199	13.034.856
Intermediarios de valores	697.714	913	698.627	430.185	4.858	435.043
Inversionistas institucionales	311.096	-	311.096	8.167.894	669	8.168.563
Partes relacionadas	516.888	-	516.888	896.799	-	896.799
<b>Total</b>	<b>16.925.543</b>	<b>1.066.555</b>	<b>17.992.098</b>	<b>30.067.547</b>	<b>818.021</b>	<b>30.885.568</b>

## NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de junio 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\$			
Intermediación renta variable	2.086.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.086.309	
Intermediación renta fija	149.219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149.219	
Intermediación Instrumentos Extranjeros	2.540.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.540.772	
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	288.393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	288.393	
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.493.241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.493.241	
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	1.090.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.090.758	
Intereses cartera renta fija	-	-	124.757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124.757	
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	214.025	-	-	-	-	-	-	(407.199)	-	-	-	-	-	(193.174)	
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(15.825)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.825)	
Futuros UF	-	-	-	(62.522)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.522)	
Otros derivados	-	-	14.399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.399	
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	389.736	-	-	-	-	-	-	389.736	
Custodia de valores	8.834	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.834	
Administración de cartera	502.100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	502.100	
Comisión Agente Colocador	1.165.289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.165.289	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones Mercado Extranjero	221.778	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.778	
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.017	-	7.017	
Otros	3.651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.651	
<b>Total</b>	<b>6.677.952</b>	<b>-</b>	<b>353.181</b>	<b>(78.347)</b>	<b>2.872.392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>389.736</b>	<b>(407.199)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.017</b>	<b>-</b>	<b>9.814.732</b>

Resultado por línea de negocio 01 de abril al 30 de junio 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\$			
Intermediación renta variable	1.076.099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.076.099	
Intermediación renta fija	92.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.018	
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.354.065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.354.065	
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	196.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196.840	
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	864.853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	864.853	
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	281.053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281.053	
Intereses cartera renta fija	-	-	69.405	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.405	
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	186.100	-	-	-	-	-	-	(235.464)	-	-	-	-	-	(49.364)	
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(115.394)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115.394)	
Futuros UF	-	-	-	(18.855)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.855)	
Otros derivados	-	-	6.970	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.970	
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	213.788	-	-	-	-	-	-	213.788	
Custodia de valores	3.319	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.319	
Administración de cartera	239.645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239.645	
Comisión Agente Colocador	539.908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	539.908	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones Mercado Extranjero	96.615	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.615	
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.168	-	2.168	
Otros	1.832	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.832	
<b>Total</b>	<b>3.403.501</b>	<b>-</b>	<b>262.475</b>	<b>(134.249)</b>	<b>1.342.746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>213.788</b>	<b>(235.464)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.168</b>	<b>-</b>	<b>4.854.965</b>

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 30 de junio 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	Pérdida	
	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	1.033.770	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.033.770
Intermediación renta fija	161.350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161.350
Intermediación Instrumentos Extranjeros	690.605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	690.605
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	124.305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124.305
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.755.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.755.462
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	560.329	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	560.329
Intereses cartera renta fija	-	-	225.420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225.420
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	1.206.074	-	-	-	-	-	-	(695.233)	-	-	-	-	-	-	510.841
Futuros moneda extranjera	-	-	115.362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115.362
Futuros UF	-	-	130.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130.810
Otros derivados	-	-	18.747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.747
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	264.494	-	-	-	-	-	-	-	264.494
Custodia de valores	9.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.331
Administración de cartera	493.026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	493.026
Comisión Agente Colocador	371.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371.705
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	255.928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.928
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.335	10.335
Otros	3.558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.558
<b>Total</b>	<b>3.019.273</b>	<b>-</b>	<b>1.696.413</b>	<b>-</b>	<b>2.440.096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264.494</b>	<b>(695.233)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.335</b>	<b>6.735.378</b>

6.363.673

Resultado por línea de negocio 01 de abril al 30 de junio 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	Pérdida	
	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	654.726	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654.726
Intermediación renta fija	82.704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82.704
Intermediación Instrumentos Extranjeros	514.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	514.554
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	74.377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74.377
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	997.119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	997.119
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	122.987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122.987
Intereses cartera renta fija	-	-	99.241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.241
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	485.373	-	-	-	-	-	-	(320.294)	-	-	-	-	-	-	165.079
Futuros moneda extranjera	-	-	76.039	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76.039
Futuros UF	-	-	85.987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.987
Otros derivados	-	-	9.313	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.313
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	121.926	-	-	-	-	-	-	-	121.926
Custodia de valores	4.543	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.543
Administración de cartera	265.257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265.257
Comisión Agente Colocador	240.143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240.143
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	130.855	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130.855
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.136	1.136
Otros	1.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.786
<b>Total</b>	<b>1.894.568</b>	<b>-</b>	<b>755.953</b>	<b>-</b>	<b>1.194.483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.926</b>	<b>(320.294)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.136</b>	<b>3.647.772</b>

## NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2017 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	30-06-2017			31-12-2016		
	Monto M\$	Monto US\$	Monto M\$	Monto M\$	Monto US\$	Monto 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	-	-
<b>Total</b>	<b>49.700.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67.500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Al 30 de junio 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 30 de junio 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	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	633.545.262	228.721.895	-	32.264.166	1.633.545	-	896.164.868
Administración de cartera	50.024.993	281.664.970	-	32.163.374	3.402.482	-	367.255.819
Administración de ahorro previsional voluntario	9.795.712	321.407	-	7.197.512	-	-	17.314.631
<b>Total</b>	<b>693.365.967</b>	<b>510.708.272</b>	<b>-</b>	<b>71.625.052</b>	<b>5.036.027</b>	<b>-</b>	<b>1.280.735.318</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>98,08</b>	<b>99,81</b>	<b>-</b>	<b>17,30</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>93,87</b>

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	58.031.297	2.961.914	-	1.035	6.634	-	61.000.880
Administración de cartera		979.791	-	-	-	-	979.791
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
<b>Total</b>	<b>58.071.297</b>	<b>3.941.705</b>	<b>-</b>	<b>1.035</b>	<b>6.634</b>	<b>-</b>	<b>62.020.671</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>97,69</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>97,82</b>

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	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
<b>Total</b>	<b>631.581.497</b>	<b>485.509.476</b>	<b>-</b>	<b>53.878.643</b>	<b>3.068.906</b>	<b>-</b>	<b>1.174.038.522</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>96,75</b>	<b>99,78</b>	<b>-</b>	<b>20,33</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>94,25</b>

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
<b>Total</b>	<b>55.175.312</b>	<b>3.790.356</b>	<b>-</b>	<b>1.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.966.717</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	<b>99,93</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>99,93</b>

## e) Garantías personales

Al 30 de junio 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	30-06-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.142.446	-
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	762.205	763.864
BPC0450420	50.000.000,000	01-04-2020	52.204	-
BPC0600318	800.000.000,000	01-03-2018	833.526	840.134
BPC0600322	20.000.000,000	01-03-2022	22.388	-
BTU0300117	50.000,000	01-01-2017	-	1.337.060
BTU0300717	20.000,000	01-07-2017	541.238	-
CERO010417	560,000	01-04-2017	-	14.663
Total Bolsa de Comercio de Santiago			<u>3.354.007</u>	<u>2.955.721</u>

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 30 de junio 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\$21.449.785 (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 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el patrimonio es el siguiente:

### a) Capital

<b>Capital</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	2.185.414
Aumentos de capital	-	34.208.153
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<u>36.393.567</u>	<u>36.393.567</u>

## b) Capital Suscrito y pagado

30/06/2017

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

30-06-2017

	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)	2.580.772	-	-	2.580.772
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(358.220)	-	-	(358.220)
<b>Total</b>	<b>3.134.005</b>	<b>-</b>	<b>(4.657.653)</b>	<b>(1.523.648)</b>

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)
<b>Total</b>	<b>911.453</b>	<b>-</b>	<b>(4.657.653)</b>	<b>(3.746.200)</b>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de mayores valores obtenidos producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por menor valor	30-06-2017		31-12-2016	
	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$
<b>Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):</b>				
Bolsa de Comercio de Santiago	3.280.000	1.284.903	1.995.097	1.185.884
Bolsa Electrónica de Chile	192.902	10.966	181.936	20.976
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	<u>3.472.902</u>	<u>1.295.869</u>	<u>2.177.033</u>	<u>1.206.860</u>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):</b>				
Bolsa de Comercio de Santiago	3.280.000	1.284.903	1.995.097	107.392
<b>Total</b>	<u>6.752.902</u>	<u>2.580.772</u>	<u>4.172.130</u>	<u>1.314.252</u>

#### d) Resultados acumulados

	30-06-2017 M\$	31-12-2016 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>
<b>Total</b>	<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	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	73	241
CCLV Contraparte Central	Incumplimiento normas de funcionamiento	-	232
	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	770	218
	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 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.

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.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 20 de junio de 2017, se recibió la carta de renuncia del Presidente don Ramón Eluchans Olivares, la que se hizo efectiva de inmediato.

No se procedió a la designación de un Director reemplazante.

### **NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES**

En sesión ordinaria de Directorio de fecha 14 de julio se acordó designar como Presidente del Directorio al director señor Enrique Menchaca Olivares.