

INVERSIONES

security

Una empresa del Grupo Security

**Valores Security S.A.,
Corredores de Bolsa**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

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

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa (en adelante “la Corredora”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

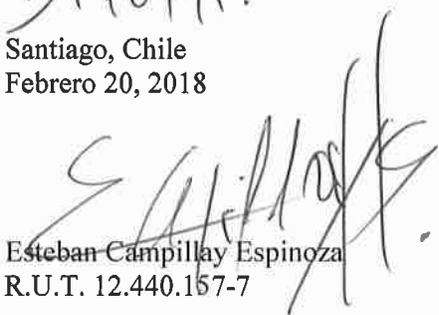
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Deloitte.

Santiago, Chile
Febrero 20, 2018


Esteban Campillay Espinoza
R.U.T. 12.440.157-7

ESTADOS FINANCIEROS

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

CONTENIDO

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

Cifras en Miles de Pesos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	96515580	5
1.2	Registro S.V.S.	111	
1.3	Razón Social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
1.4	Representante Legal	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.5	Gerente General	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1	
1.7	Periodo que Informa	31.12.2017	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos –M\$)

ACTIVOS		Notas	31-12-2017 MS	31-12-2016 MS
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	15.763.000	21.536.133
11.02.00	Instrumentos financieros		66.862.024	63.278.408
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		18.303.330	6.271.399
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	8.454.064	4.115.554
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	9.849.266	2.155.845
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		16.657.612	29.318.268
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	16.657.612	29.318.268
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	9.538.213	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		22.362.869	25.305.883
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	22.362.167	25.300.842
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63	Otras	12	702	5.041
11.03.00	Deudores por intermediación	14	44.176.792	45.376.402
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	3.091.264	12.294
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	274.070	474.766
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	4.418.183	11.116.886
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	-	444.127
11.08.00	Impuestos diferidos	16	-	12.292
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.967	2.059.568
11.10.00	Intangibles	19	1.326.917	1.003.577
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	181.442	156.043
11.12.00	Otros activos		276.413	447.807
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		136.373.072	145.918.303
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros		22.383.341	28.074.845
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	8.435.547	2.052.875
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		13.832.339	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	13.831.689	26.017.882
21.01.33	Otras	22	650	4.087
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	115.455	1
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	46.115.539	46.862.830
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	2.489.536	609.070
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	271.864	538.107
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	21.585.969	30.885.568
21.06.00	Provisiones	26	1.157.206	1.139.641
21.07.00	Impuestos por pagar	16	150.494	-
21.08.00	Impuestos diferidos	16	220.464	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		94.374.413	108.110.061
Patrimonio				
22.01.00	Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas		(2.013.965)	(3.746.200)
22.03.00	Resultados acumulados		5.160.875	3.927.491
22.04.00	Resultado del ejercicio		2.458.182	1.233.384
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		41.998.659	37.808.242
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		136.373.072	145.918.303

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

		01-01-2017 AL 31-12-2017 MS	01-01-2016 AL 31-12-2016 MS
A) ESTADO DE RESULTADOS			
	Notas		
Resultado por intermediación			
30.10.01		10.663.015	5.246.787
30.10.02		-	
30.10.03		(57.195)	(85.156)
30.10.04		-	
30.10.00	28	10.605.820	5.161.631
Ingresos por servicios			
30.20.01	28	953.412	1.046.018
30.20.02	28	9.972	22.631
30.20.03	28	13.328	-
30.20.04	28	2.880.483	1.330.799
30.20.00		3.857.195	2.399.448
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	28	5.440.847	7.518.900
30.30.02	28	327.894	252.347
30.30.03		-	
30.30.04	28	925.334	765.175
30.30.00		6.694.075	8.536.422
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	28	(804.516)	(1.229.343)
30.40.02		(347.044)	(413.768)
30.40.00		(1.151.560)	(1.643.111)
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01		(7.747.646)	(4.706.273)
30.50.02		-	
30.50.03		(9.616.205)	(8.803.687)
30.50.00		(17.363.851)	(13.509.960)
Otros resultados			
30.60.01	7	1.466	4.542
30.60.02	18	257	146.199
30.60.03		307.865	610.517
30.60.00		309.588	761.258
30.70.00		2.951.267	1.705.688
30.80.00		(493.085)	(472.304)
30.00.00		2.458.182	1.233.384
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00		2.458.182	1.233.384
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00		-	-
31.20.00		1.732.235	994.282
31.30.00		-	-
31.40.00		-	-
31.50.00		-	-
31.00.00		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES			
32.00.00		4.190.417	2.227.666

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 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	Reservación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2016	2.185.414	(82.829)	-	47.470	31.596.322	1.870.881	35.617.258
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	34.208.153	-	-	-	-	-	34.208.153
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	994.282	-	-	-	-	994.282
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.233.384	1.233.384
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	-	-	-	(4.705.123)	-	-	(4.705.123)
40.00.00	Saldo al 31-12-2016	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2017	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	1.732.235	-	-	-	-	1.732.235
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	2.458.182	2.458.182
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.233.384	(1.233.384)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-12-2017	36.393.567	2.643.688	-	(4.657.653)	5.160.875	2.458.182	41.998.659

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
METODO DIRECTO		
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	5.390.979	3.250.808
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(686.025)	(839.222)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	13.670.818	50.640.643
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(627.169)	(1.226.079)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(6.636.041)	(22.396.180)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	842.749	1.011.894
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(16.681.661)	(12.629.790)
51.18.00 Impuestos pagados	(747.534)	(1.182.654)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	243.912	756.904
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(5.229.972)	17.386.324
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	115.454	(510.311)
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	115.454	(5.688.342)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	257	146.199
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(658.872)	(387.148)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(658.615)	(240.949)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(5.773.133)	11.457.033
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21.536.133	10.079.100
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	15.763.000	21.536.133

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 S.A., Corredores de Bolsa 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 le mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

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

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

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

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

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

PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.		14-02-2016
ESTADOS DE SITUACIÓN AL		MS
ACTIVOS		
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 IF)	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 IF	-
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	70.781
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	32.611.618
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
21.01.00	Pasivos financieros	32.509
21.01.10	A valor razonable	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32.509
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IF	-
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	-
21.00.00	Total pasivos	3.108.585
Patrimonio		
22.01.00	Capital	29.940.503
22.02.00	Reservas	-
22.03.00	Resultados acumulados	-
22.04.00	Resultado del ejercicio	(437.470)
22.05.00	Dividendos provisionales o participaciones	-
22.00.00	Total patrimonio	29.503.033
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	32.611.618

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 20 de febrero de 2018.

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

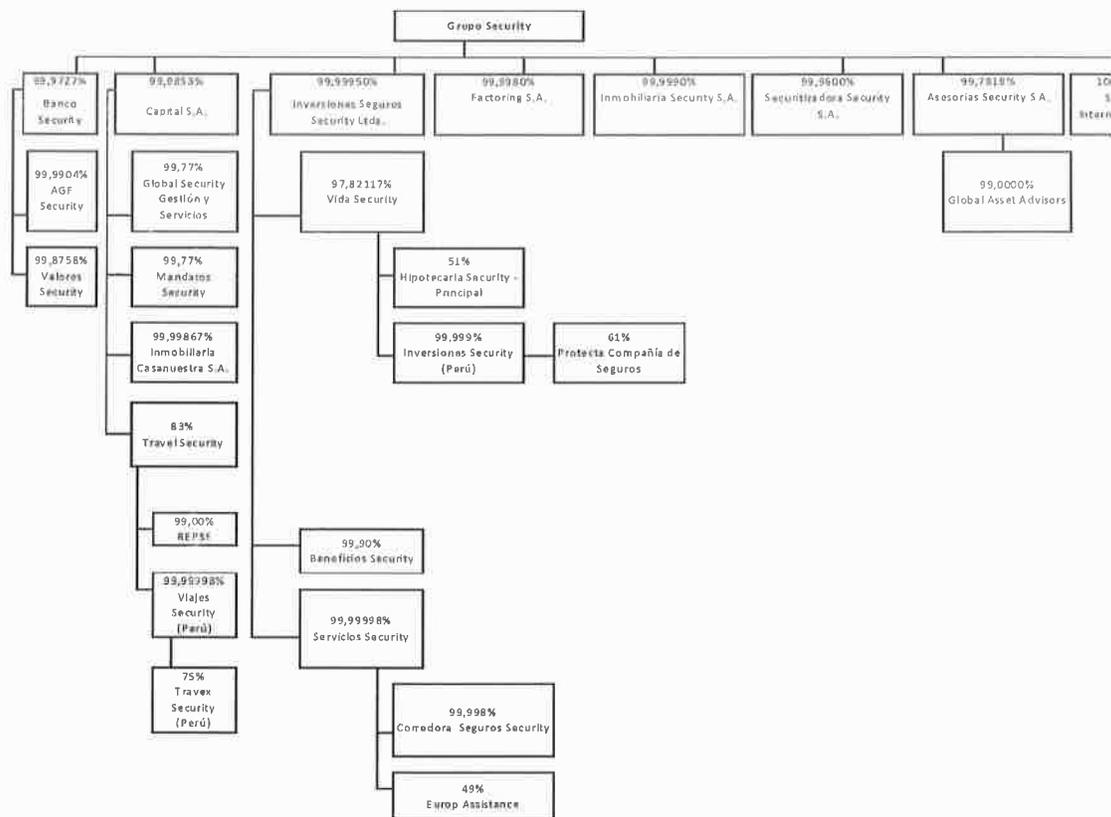
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2016

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



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

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

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

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

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

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

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

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

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

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

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.036	36
Derivados	209	2
Pactos con Retrocompra	87	7
Renta Fija	327	6
Intermediación Renta Variable	4.117	29
Operaciones Simultáneas	101	2
Operaciones Venta Corta	29	0
Administración de cartera	817	1
Mercado Internacional	672	4

Al 31 de diciembre de 2016

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.448	37
Derivados	132	2
Pactos con Retrocompra	96	9
Renta Fija	300	8
Intermediación Renta Variable	3.272	26
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 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “IASB”.

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N°615 por la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 del 1 enero de 2018 (Fase 2, Metodología de Deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), de acuerdo al estudio realizado por el Grupo Security concluyó que esta norma no tiene impacto sobre los Estados Financieros de Valores Security.

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).

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

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-diciembre 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
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
Mejoras Anuales Ciclo 2014 – 2016 (enmiendas a NIIF 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de 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 publicó “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: (i) 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), (ii) 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 se encuentra analizando los potenciales impactos 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 publicó 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 respectivas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros.

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación

previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de la nueva interpretación.

b) Bases de conversión

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

	31-12-2017	31-12-2016
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar Estadounidense	614,75	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 \$614,75 por US\$1 al 31 de diciembre 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

Al 31 de diciembre, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de

impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan revertir los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”. Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta sociedad acogida por defecto, al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017. Las tasas de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden un 25,5% para las rentas que se obtengan durante este año comercial, y 27% a contar del año comercial 2018.

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 Sociedad 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 Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

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

Los ingresos 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 Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad 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

Los Estatutos de la Sociedad establecen que las utilidades líquidas que arrojen los Estados Financieros, se destinarán a la formación de Fondos de Reserva. No obstante, la Junta de accionistas podrá destinar la totalidad o parte de las utilidades que libremente determine para ser distribuidas como dividendos entre los accionistas a prorrata de sus acciones.

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 Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 1 acción de CCLV Contraparte Central S.A, la cual es valorizada al costo.

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.

w) Reclasificaciones

En 2017, debido a la desmutualización de las acciones tanto de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, las acciones que la Corredora tiene fueron reclasificadas en Instrumentos Financieros de Cartera propia disponible.

En 2017, hubo ciertas reclasificaciones de la cuenta Asesorías AGF de Otros ingresos a Otros ingreso por servicios, correspondiente a comisiones, para mantener la uniformidad con los Estados Financieros al 31.12.17.

NOTA 4 – CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 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 S.A., Corredores de Bolsa 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 S.A., Corredores de Bolsa actuando como contrapeso en los distintos comités que existen.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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.

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

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

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

Riesgo de Crédito

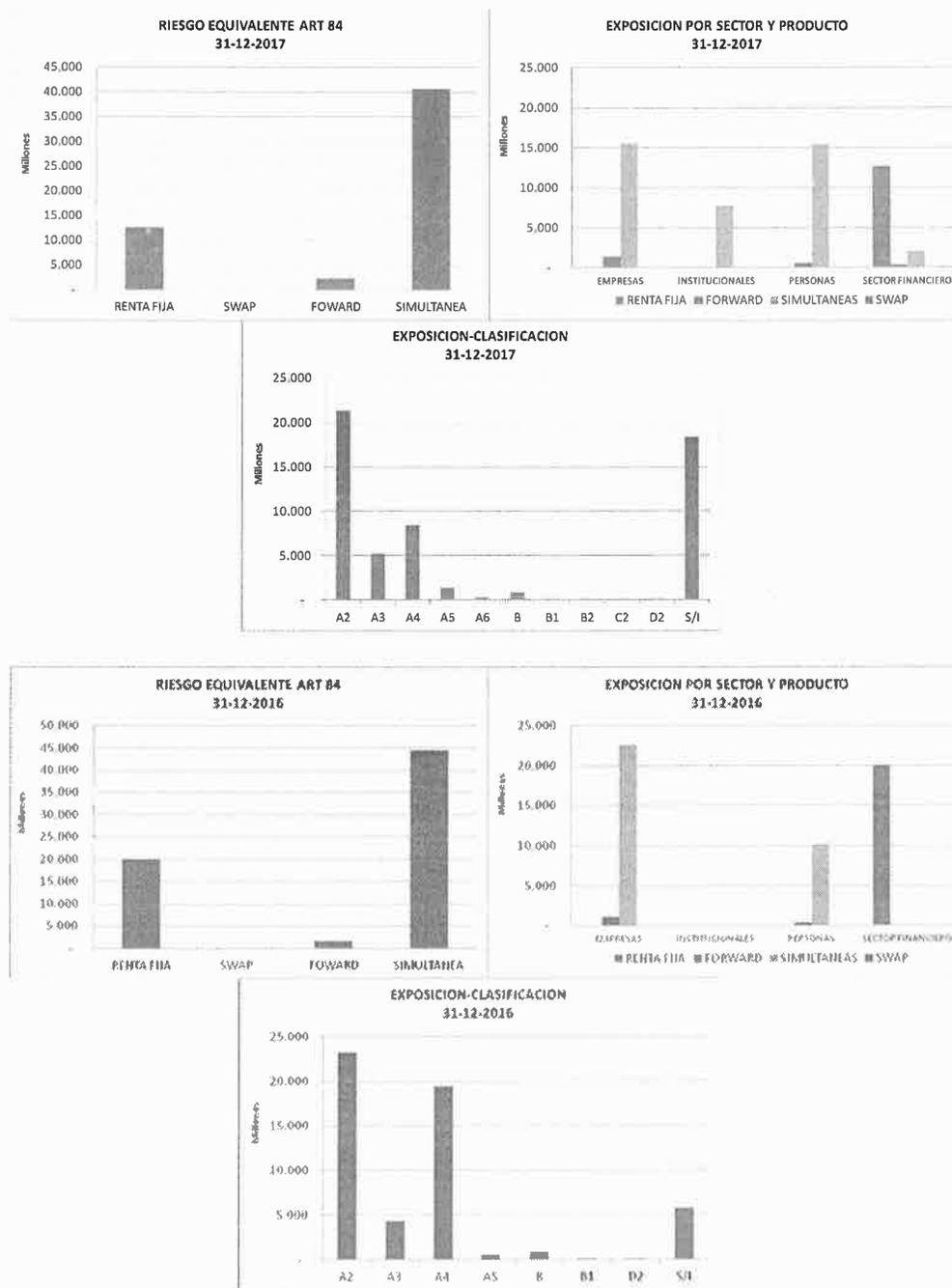
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

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

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

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

A continuación, se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 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, descalces 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 afecta a las siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

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

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.

- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

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

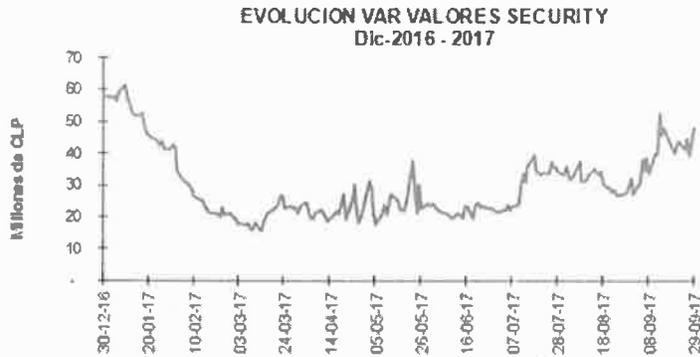
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas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

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

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

31-12-2017			31-12-2016		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	41	-8,8	Renta Fija	52	-11,3
Derivados	13	-0,3	Derivados	12	-0,3
FX	9		FX	3	
Acciones	58		Acciones	21	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	82	-9,1	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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se muestran tales índices al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

31 de diciembre de 2017

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	25.475.389	
PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	38.262.482	
LIQUIDEZ GENERAL	:	$\frac{\text{ACT.DISP. Y REALIZ. A MENOS DE 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS}}$	= $\frac{79.676.211}{66.603.939}$ = 1,20 veces
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	$\frac{\text{ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}}$	= $\frac{57.817.563}{46.115.539}$ = 1,25 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	$\frac{\text{PASIVOS EXIGIBLES}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	= $\frac{180.466.139}{38.262.482}$ = 4,72 veces
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	$\frac{\text{MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	= $\frac{6.642.082}{38.262.482}$ = 17,36 %

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

Además, se controla diariamente en descalce de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descalces son los siguientes al 31-12-2017:

MMCLP	1s	1a2s	2a3s	3a4s	1a2m	2a3m	3a6m	6a12m	1a2a	2a6a	Total
Total Activos	84.885	8.831	5.740	11.749	9.180	11.145	11.497	1.798	2.227	40	147.093
Total Pasivos	83.225	3.001	2.580	2.325	3.053	5.040	6.150	1.553	103	53	110.473
Descalce Neto	1.660	4.840	3.162	8.924	5.227	5.205	5.347	245	2.034	-	36.621
Descalce Neto Acumulado	1.660	6.499	9.651	18.575	23.802	29.007	34.354	34.599	36.633	36.621	
Lmite				- 33.531		- 77.062					
Exceso (falta)				- 57.100		- 106.009					

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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

NOTA 7 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad 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	-	-	-	-	-	-	1.466	4.542	1.466	4.542
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	1.466	4.542	1.466	4.542

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2017	31-12-2016
		M\$
Caja en pesos	300	199
Caja en moneda extranjera	520.796	1.319.914
Banco en pesos	2.286.589	5.556.583
Bancos en moneda extranjera	12.955.315	14.659.437
Total	15.763.000	21.536.133

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

a) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre 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	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15.763.000	-	-	15.763.000
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	12.044.052	6.197.774	61.504	18.303.330
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	16.657.612	-	-	16.657.612
Instrumentos financieros derivados	9.538.213	-	-	9.538.213
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	22.362.167	22.362.167
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	702	702
Deudores por intermediación	-	-	44.176.792	44.176.792
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.091.264	3.091.264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	274.070	274.070
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.418.183	4.418.183
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.326.917	1.326.917
Propiedades plantas y equipo	-	-	181.442	181.442
Otros Activos	-	-	276.413	276.413
Total	54.002.877	6.197.774	76.172.421	136.373.072

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	8.435.547	-	8.435.547
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	13.831.689	13.831.689
Otros	-	650	650
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	115.455	115.455
Acreedores por intermediación	-	46.115.539	46.115.539
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.489.536	2.489.536
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	271.864	271.864
Otras cuentas por pagar	-	21.585.969	21.585.969
Otros pasivos	-	1.157.206	1.157.206
Impuestos por pagar	-	150.494	150.494
Impuestos diferidos	-	220.464	220.464
Total	8.435.547	85.938.866	94.374.413

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
Total	57.331.625	4.172.130	84.414.548	145.918.303

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

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

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

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

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	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\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	6.459.942	-	-	-	-	6.459.942
Extranjeras	462	-	-	-	-	462
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	617.746	-	-	-	-	617.746
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	1.375.914	-	-	-	-	1.375.914
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	8.454.064	-	-	-	-	8.454.064

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\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3.610.133	-	-	-	-	3.610.133
Extranjeras	305	-	-	-	-	305
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	487.030	-	-	-	-	487.030
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	18.086	-	-	-	-	18.086
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	4.115.554	-	-	-	-	4.115.554

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-17)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
CUPRUM	2.916	-	-	-	-	2.916	43.519
ECOPETROL	462	-	-	-	-	462	1.000
HF	115.051	-	-	-	-	115.051	55.850
BESALCO	82.697	-	-	-	-	82.697	113.673
BOLSA DE COMERCIO (1)	6.000.000	-	-	-	-	6.000.000	2.000.000
ELECTRONICA (1)	259.278	-	-	-	-	259.278	300.000
Total	6.460.404	-	-	-	-	6.460.404	2.514.042

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-16)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPETROL	305	-	-	-	-	305	1.000
HF	223.880	-	-	-	-	223.880	162.822
FALABELLA	1.157.712	-	-	-	-	1.157.712	218.457
ORO BLANCO	51.508	-	-	-	-	51.508	15.375,563
BOLSA DE COMERCIO (1)	1.995.097	-	-	-	-	1.995.097	1
ELECTRONICA (1)	181.936	-	-	-	-	181.936	2
Total	3.610.438	-	-	-	-	3.610.438	15.757,845

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

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a	En préstamos	En garantía por		
		plazo		otras operaciones		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	892.993	31.826	-	2.777.327	2.809.153	3.702.146
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	8.956.273	13.848.459	-	-	13.848.459	22.804.732
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	9.849.266	13.880.285	-	2.777.327	16.657.612	26.506.878

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

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	

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

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

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

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,39	185.206	5.032.097	5.217.303	5.751.828
Personas jurídicas	0,40	79.918	9.304.844	9.384.762	10.031.698
Intermediarios de valores	0,41	3.737.836	4.021.977	7.759.813	8.356.194
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	289	289	311
Total		4.002.960	18.359.207	22.362.167	24.140.031

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

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

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

Contrapartes	31-12-2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total						

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

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	44	44
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,3	280	378	658
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		280	422	702

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

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

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

Tipo de contrato (31-12-17)	N° Operaciones	Noticia				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activos a valor razonable	Total Pasivos a valor razonable	
		Compra		Venta		Pérdidas netas			Ganancias netas					
		Cantidad U.S.\$ (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.S.\$ (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Más de 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Más de 1 año			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	1.049	349.721.412,10	214.991.238	352.407.050,36	216.642.259	620.424	8.191.242	60.705	582.829	7.214.177	55.830	8.872.071	7.852.836	
Euros de U.Eurozona (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	16	2.000.000,00	53.596.280	2.700.000,00	72.354.978	-	138.606	96.810	-	248.818	-	235.416	248.818	
Dólares de EE.UU. (Entregados físicos)	14	3.100.000,00	1.505.725	1.806.945,15	1.110.820	11.224	19.270	-	-	1.281	-	30.494	1.281	
Euros de U.Eurozona (Entregados físicos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Índice precios Cómata(Compensación)	4	3.000.000.000	5.058.556	10.000.000.000	10.121.151	-	127.310	272.922	-	-	332.617	405.737	332.617	
Total		3.354.821.412	279.551.799	10.356.014.096	301.229.208	631.548	8.476.428	410.437	582.829	7.464.176	348.442	9.518.213	8.435.517	

Tipo de contrato (31-12-16)	N° Operaciones	Notional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición neta			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)	768	176.450.000,00	118.127.992	179.670.000,00	120.283.675	48.038	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	20.510	-	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)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicador promedio C.Antonia(Compensación)	4	10.000.000.000	10.094.972	10.000.000.000	10.172.028	-	-	481.302	-	113.112	370.316	481.302	481.329
Total		181.550.000,00	210.571.662	181.967.393,31	192.551.153	48.038	1.829.988	204.812	35.171	1.618.586	370.316	2.382.858	2.083.875

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

Contrapartes (31-12-2017)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	769.363	2.105.228
Personas jurídicas	2.390.997	12.194.128
Intermediarios de valores	6.808	432.319
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	6.211.603	-
Bancos	159.442	-
Total	9.538.213	14.731.675

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

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

NOTA 14- DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-12-2017			31-12-2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	25.509.529	(36.394)	25.473.135	25.916.209	(12.375)	25.903.834
Intermediación de operaciones a plazo	18.703.657	-	18.703.657	19.472.568	-	19.472.568
Total	44.213.186	(36.394)	44.176.792	45.388.777	(12.375)	45.376.402

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

Contrapartes (31-12-17)	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	6.815.929	(36.341)	6.779.588	-	913.974	343.722	36.341	1.294.037
Personas jurídicas	5.391.119	(53)	5.391.066	-	332.566	138.811	53	471.430
Intermediarios de valores	13.135.399	-	13.135.399	-	-	178	-	178
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	167.082	-	167.082	-	25.174	30.185	-	55.359
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.509.529	(36.394)	25.473.135	-	1.271.714	512.896	36.394	1.821.004

Contrapartes (31-12-16)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	3.355.726	(4.941)	3.350.785	347.942	198.114	46.974	4.941	597.971
Personas jurídicas	6.703.853	(3.739)	6.700.114	403.349	33.278	234	3.739	440.600
Intermediarios de valores	15.694.773	-	15.694.773	4.756	107	-	-	4.863
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	161.823	(3.661)	158.162	-	-	-	3.661	3.661
Partes relacionadas	34	(34)	0	-	-	-	34	34
Total	25.916.209	(12.375)	25.903.834	756.047	231.499	47.208	12.375	1.047.129

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

Contraparte (31-12-2017)	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	-	371.914	2.423.793	1.160.921	4.867.703	-	8.824.331
Personas jurídicas	-	1.145.485	5.532.602	1.219.651	1.887.249	-	9.784.987
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	5.268	-	5.268
Partes relacionadas	-	-	-	77.202	11.869	-	89.071
Total	-	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	-	18.703.657

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

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

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	(12.375)	(47.446)
Incremento del ejercicio	(34.249)	-
Aplicación de provisiones	10.230	-
Reverso de provisiones		35.071
Total	(36.394)	(12.375)

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes (31-12-2017)	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	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-

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

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

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$493.283. Al 31 de diciembre de 2016 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria de M\$1.187.538.

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

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(493.283)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(22.744)	(16.269)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	220.562	184.152
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	12.000	7.500
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(106.051)	(7.667)
Impto. por recuperar año tributario 2017	341.866	74.000
PPM Utilidades Absorbidas fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	-	165.401
Impto. por recuperar año tributario 2016	-	99.733
Otros	(124.981)	(84.860)
Total impuesto por pagar/recuperar	(150.494)	444.127

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:

Activos por Impuestos Diferidos	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	115.620	74.247
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	11.810	186.091
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	196.826	214.268
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	290.841	35.753
Total	615.097	510.359

Pasivos por Impuestos Diferidos	31-12-2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos por Imptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera	(10.035)	(120.699)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	(229.377)	(74.627)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio)	(596.149)	(302.741)
Total	(835.561)	(498.067)
Neto	(220.464)	12.292

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 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el estado de resultados:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto Corrientes	(493.283)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	(8.260)	(391.590)
Otros ajustes fusión Penta Penta Corredores de Bolsa S.A.		(243.866)
Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°)	(52.196)	(16.269)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(553.739)	(651.725)
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	-	-
Efecto por diferencia de tasa de impuestos	-	-
Otro Gasto por Impuesto Diferido	60.654	179.421
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	60.654	179.421
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(493.085)	(472.304)

d) Conciliación tasa de impuesto

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	2.951.267	1.705.688
Impuesto calculado al	25,5%	24,0%
Provisión impuesto a la renta	(752.573)	(409.365)
Diferencia de tasa	(2.732)	-
Provisión impuesto artículo 21°	(22.744)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(8.259)	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(29.452)	-
Diferencias permanentes	322.675	(62.939)
Gastos por impuesto a la renta	(493.085)	(472.304)
Tasa Impositiva Efectiva	-16,71%	-27,69%

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

Concepto	Total Transacción		Saldo	
	Cantidad	Monto	Activo	Pasivo
31-12-2017		M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	173	385.792.480	60.237	2.173.281 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	20	44.611.243	4.632	-
Compra venta Moneda extranjera	15.864	4.073.869.336	0	-
Compra venta instrumentos de renta fija	328	585.023.677	19.732	317.338 *****
Instrumentos financieros Derivados	608	782.779.259	4.646.912	2.402.640 ***
Intermediación operaciones Renta variable	98	22.721.603	38.638	28.476 **
Simultaneas	24	317.386	142	-
Agente colocador	18	3.618.315	1.886.989	273.751 **
Asesorías en colocación de bonos	1	13.328	13.328	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero	35	58.432	(58.432)	-
Comisión agente referidor	12	537.428.492	(1.801.175)	150.098 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	249	1.836.231	(1.834.555)	71.507 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	107	366.626	(361.107)	10.314 **
Servicios de administración	12	7.292	6.129	-
Gastos de viaje	36	28.437	(28.229)	-
Servicios de custodia	12	3.791	3.186	-
Total al 31-12-2017	17.597	6.438.475.928	2.475.953	5.165.123

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 s	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

***** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Acreedores por intermediación"

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

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

Concepto 31-12-2017	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.300-6					
Compra venta Moneda extranjera				18	48.365			
Intermediación operaciones Renta variable				9	8.359.955	7.009		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2					
Compra con retroventa				102	382.088.348	(51.739)		2.173.281
Compra venta Moneda extranjera				20	44.611.243	4.632		
Compra venta instrumentos de renta fija				15.727	4.007.650.399			
Instrumentos financieros Derivados				86	222.712.015	4.915		
Intermediación operaciones Renta variable				605	778.729.928	4.645.176	6.211.603	2.402.640
Asesoría riesgo y lavado de dinero				5	116.042	58		
Asesorías en colocación de bonos				35	58.432	(58.432)		
Agente Colocador				3	469.942	(429.582)		
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0					
Intermediación operaciones Renta variable				18	48.365			
Compra venta instrumentos de renta fija				9	8.359.955	27.143		28.476
Agente Colocador				13	2.969.532	2.095.412	273.751	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3					
Compra venta Moneda extranjera				16	848.606	(5.119)		
				26	106.819			
Compra venta instrumentos de renta fija				221	325.889.190			
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				2	178.841	(178.841)		11.469
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda	Relacionada Indirecta	76.181.170-3					
Compra venta instrumentos de renta fija				1	879			
Intermediación operaciones Renta variable								
Comisión agente referidor				12	537.428.492	(1.801.175)		150.098
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.				249	1.836.231	(1.834.555)		71.507
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Provisión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6					
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				54	61.032.414			
Compra venta instrumentos de renta fija				8	11.297.985	4.416	319	
Intermediación operaciones Renta variable				1	4.864.248	2.432		
Ariendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				107	366.626	(161.107)		10.314
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Seurizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3					
Compra venta Moneda extranjera				5	2.229.860	(2.909)		
Compra venta instrumentos de renta fija				2	13.041			
Intermediación operaciones Renta variable				4	22.403.205			
Comisiones colocación bonos				1	13.328	13.328		
Servicios de administración				12	7.292	6.129		
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					
Gastos de viaje				12	467.625			
				36	28.437	(28.229)		
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Liascabue	Propiedad	79.884.060-6					
Intermediación operaciones Renta variable				3	327.645			
Instrumentos financieros Derivados				3	4.049.331	1.736		
Compra venta Moneda extranjera				5	4.477.963			
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Invy Asesoría Torre Mondosi Ltda	Administración	76.139.662-5					
Intermediación operaciones Renta variable				1	23.466			
Simultáneos				22	482.062	1.521		
				18	243.365	105		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4					
Compra venta instrumentos de renta fija				6	2.393.637	10.381		317.338
Servicios de custodia				12	3.791	3.186		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Institución Ltda	Administración	78.259.860-0					
Intermediación operaciones Renta variable				50	625.666	(470)		
Simultáneos				52	539.341	475		
Compra venta Moneda extranjera				6	74.021	37		
Total al 31-12-2017				17.597	6.438.475.928	2.475.953	6.485.673	5.165.123

Concepto	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	
31-12-2016									
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.389-6	-	-	-	-	-	
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				36	2.524.368	(2.127.725)	-	233.912	
Comisión Agente Referidor									
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	Securitizadora 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				12	8.536	7.173	-	-	
Servicios de administración									
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	77.371.990-4	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 Urteizalida Besu	Cerente General	10.328.181-4						
Intermediación operaciones Renta variable	Arcoinvest Chile S.A.	Relacionada Indirecta	76.057.087-7	1	7.000.780	14.002	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones los Chilcos S.A.	Relacionada Indirecta	79.884.030-4	1	105.687	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	12.415	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				3	45.777	100	-	-	
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	-	-	-	
Total al 31-12-2016					24.745	6.424.466.822	(4.206.279)	1.856.303	1.437.017

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

Resumen	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Préstamos	5.913	8.024
Remuneraciones	579.062	585.092
Compensaciones	27.542	31.130
Otros	23.686	54.240
Total	636.203	678.486

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	31-12-17	31-12-16
	Nº	%	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (1) (b)	1.000.000	2,0833	3.000.000	1.995.097
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores (b) (2)	100	2,4390	61.504	61.504
CCLV Contraparte Central S.A. (b)	1	0,0757	2.967	2.967
Total	1.000.101		3.064.471	2.059.568

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

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

Actualmente posee la acción de la Bolsa de Comercio, 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. Esta acción se reclasificó en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

Bolsa de Comercio de Santiago	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.995.097	1.887.705
Otros movimientos patrimoniales (aj. valor mercado)	1.004.903	
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(3.000.000)	107.392
Total	-	1.995.097

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 de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, 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

Bolsa Electrónica de Chile	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(61.504)	-
Total	-	61.504

Producto de la desmutualización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile que entró en vigencia el 10 de agosto de 2017, ya no es necesario ser accionista de la misma por lo que las acciones se reclasificaron en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

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

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31-12-2017	31-12-2016
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	146.000
Bolsa Electrónica de Chile , Bolsa de Valores	-	-
CCLV Contraparte Central S.A.	257	199
Total	257	146.199

NOTA 19 - INTANGIBLES

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

Intangibles (31-12-2017)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-16	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Adiciones del ejercicio	9.444	572.099	27.322	608.865
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	41.099	1.761.311	548.536	2.350.946
Amortización del ejercicio	(13.527)	(210.524)	(61.474)	(285.525)
Amortización acumulada	(21.397)	(646.697)	(70.410)	(738.504)
Valor neto al 31-12-17	6.175	904.090	416.652	1.326.917

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

Adiciones	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Desarrollo software	572.099	216.756
Licencias software	9.444	13.526
Remodelacion oficina	27.322	135.373
Total	608.865	365.655

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Propiedad, planta y equipos (31-12-2017)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2016	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Adiciones del ejercicio	-	-	4.633	45.374	-	50.007
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(3.800)	3.800	-	-
Valor bruto al	-	-	207.374	281.408	61.582	550.364
Depreciación del ejercicio	-	-	(6.854)	(17.754)	-	(24.608)
Depreciación acumulada	-	-	(190.755)	(153.559)	-	(344.314)
Valor neto al 31-12-2017			<u>9.765</u>	<u>110.095</u>	<u>61.582</u>	<u>181.442</u>

Propiedad, planta y equipos (31-12-2016)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	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	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.598)	(21.429)	-	(27.027)
Depreciación acumulada	-	-	(185.157)	(132.130)	-	(317.287)
Valor neto al 31-12-2016			<u>15.786</u>	<u>78.675</u>	<u>61.582</u>	<u>156.043</u>

(1) Corresponde a Obras de Arte.

Adiciones	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Computadores	4.633	13.235
Muebles	45.374	9.509
Total	<u>50.007</u>	<u>22.744</u>

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

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

Pasivos financieros

Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta

Total

-	-
<u>-</u>	<u>-</u>

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

Contrapartes 31-12-2017	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

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

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

Contrapartes 31-12-2017	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
			M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2016	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
			M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

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

Emisores al 31-12-2017	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

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

Resumen	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13.831.689	26.017.882
Prima por pagar por préstamos de acciones	650	4.087
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	13.832.339	26.021.969

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

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
		Personas naturales	-		
Personas jurídicas	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	
Total		-	-	-	-

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

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

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,21	1.658.475	-	1.658.475	1.656.994
Personas jurídicas	0,22	7.066.335	1.043.912	8.110.247	8.157.723
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,23	1.730.265	159.421	1.889.686	1.891.609
Partes relacionadas	0,29	2.173.281	-	2.173.281	2.173.959
Total		12.628.356	1.203.333	13.831.689	13.880.285

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

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-12-2017	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,28	262	388	650
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		262	388	650

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

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Resumen	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	115.455	1
Total	115.455	1

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

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

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

Préstamos Bancarios 31-12-2017	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %					Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

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

c) Otras Obligaciones financieras

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

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Monto en \$-€	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Citibank Euros	€	115.454	-	-	-	115.454
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		115.455	-	-	-	115.455

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término (a)	27.411.882	27.390.262
Intermediación de operaciones a a plazo (b)	<u>18.703.657</u>	<u>19.472.568</u>
Total	<u>46.115.539</u>	<u>46.862.830</u>

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

Contrapartes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	4.906.998	3.893.771
Personas jurídicas	8.769.412	21.955.788
Intermediarios de valores	12.808.712	1.345.944
Inversionistas Institucionales	600.621	193.382
Partes relacionadas	<u>326.139</u>	<u>1.377</u>
Total	<u>27.411.882</u>	<u>27.390.262</u>

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

Contrapartes (31-12-2017)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	18.703.657
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>1.517.399</u>	<u>7.956.395</u>	<u>2.457.774</u>	<u>6.772.089</u>	<u>18.703.657</u>

Contrapartes (31-12-2016)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	2.489.536	609.070
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	2.489.536	609.070

NOTA 26 – PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones (31-12-17)	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	681.608	1.139.641
Provisiones constituidas	125.015	186.892	24.669	50.835	387.411
Reverso de provisiones	-	-	-	(187.987)	(187.987)
Provisiones utilizadas en el año	-	(49.832)	-	(132.027)	(181.859)
Total	273.915	428.222	42.640	412.429	1.157.206

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

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

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

Otras cuentas por cobrar	31-12-2017				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	575.813	0	(51.900)	523.913	619.478	71.630	(39.884)	651.224
Personas jurídicas	3.106.951	406.312	(19.944)	3.493.319	1.936.932	174.964	(43.048)	2.068.848
Intermediarios de valores	377.159	1.300	(4.660)	373.799	102.035	2.822	(4.873)	99.984
Inversionistas institucionales	36.629	-	(32.964)	3.665	8.027.518	43.940	(27.153)	8.044.305
Partes relacionadas	1.146	22.375	(34)	23.487	195.478	58.031	(984)	252.525
Total	4.097.698	429.987	(109.502)	4.418.183	10.881.441	351.387	(115.942)	11.116.886

Otras cuentas por pagar	31-12-2017			31-12-2016		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	6.200.382	10.070	6.210.452	8.341.012	9.295	8.350.307
Personas jurídicas	13.323.743	1.191.847	14.515.590	12.231.657	803.199	13.034.856
Intermediarios de valores	235.347	249	235.596	430.185	4.858	435.043
Inversionistas institucionales	37.470	615	38.085	8.167.894	669	8.168.563
Partes relacionadas	586.246	-	586.246	896.799	-	896.799
Total	20.383.188	1.202.781	21.585.969	30.067.547	818.021	30.885.568

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

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

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2017	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		A Costo amortizado		Otros		Total
	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	5.050.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.050.106
Intermediación renta fija	271.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.840
Intermediación Instrumentos Extranjeros	5.283.874	-	-	-	400.941	-	-	-	-	-	-	-	5.283.874
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	2.762.630	-	-	-	-	-	-	-	2.762.630
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.497.535	-	-	-	-	-	-	-	1.497.535
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	269.584
Intereses cartera renta fija	-	-	-	-	510.136	-	-	-	-	-	-	-	510.136
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	445.098	-	-	-	-	-	-	-	445.098
Fueros UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.097)
Fueros moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.893
Otros derivados	-	-	-	-	18.893	-	-	-	-	-	-	-	18.893
Simulaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	831.668
Cesodia de valores	9.972	-	-	-	-	-	-	831.668	-	-	-	-	9.972
Administración de cartera	953.412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	953.412
Comisión Agente Colocador	2.495.413	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.495.413
Asesorías financieras	13.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.328
Comisiones Mercado Extranjero	379.048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	379.048
Ingresos Venta Corta	6.022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.786	-	11.786
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.786
Total	14.465.015	-	1.243.711	(136.097)	4.661.126	-	-	831.668	(722.635)	-	-	11.786	20.352.574

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2016	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		A Costo amortizado		Otros		Total
	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	2.719.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.719.572
Intermediación renta fija	350.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.614
Intermediación Instrumentos Extranjeros	2.091.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.091.445
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	378.696	-	-	-	-	-	-	-	378.696
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	3.768.032	-	-	-	-	-	-	-	3.768.032
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	1.031.410	-	-	-	-	-	-	-	1.031.410
Intereses cartera renta fija	-	-	-	-	360.912	-	-	-	-	-	-	-	360.912
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	1.979.849	-	-	-	-	-	-	-	1.979.849
Fueros UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.194)
Fueros moneda extranjera	-	-	-	-	240.002	-	-	-	-	-	-	-	240.002
Otros derivados	-	-	-	-	29.539	-	-	-	-	-	-	-	29.539
Simulaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646.518
Cesodia de valores	22.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.631
Administración de cartera	1.046.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.046.018
Comisión Agente Colocador	814.064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	814.064
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	509.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509.562
Ingresos Venta Corta	7.173	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.142	-	27,145
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,173
Total	7.561.079	-	2.610.302	(17.194)	5.178.138	-	-	646.518	(1.130.827)	-	20.142	-	14.868.158

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

a) Compromisos directos:

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

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

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

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

c) Legales:

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

d) Custodia de valores:

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

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	742.003.875	206.188.835	-	50.960.243	999.465	-	1.001.152.418
Administración de cartera	73.060.593	229.074.048	-	45.077.409	6.088.332	-	353.300.382
Administración de ahorro previsional voluntario	9.551.395	234.577	-	6.439.723	-	-	16.225.695
Total	824.615.863	435.497.460	-	102.477.375	7.087.797	-	1.369.678.495
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,76	99,96	-	12,44	0,00	-	92,17

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	69.030.775	1.955.346	-	1.588	9.187	-	70.996.896
Administración de cartera	-	743.379	-	-	-	-	743.379
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	69.070.775	2.698.725	-	1.588	9.187	-	71.780.275
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,06	100,00	-	0,00	0,00	-	98,11

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

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	55.073.568	2.490.161	-	1.049	-	-	57.564.778
Administración de cartera	-	1.300.195	-	-	-	-	1.300.195
Administración de ahorro previsional voluntario	101.744	-	-	-	-	-	101.744
Total	55.175.312	3.790.356	-	1.049	-	-	58.966.717
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,93	100,00	-	0,00	-	0,00	99,93

e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 2018, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 ha contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF204.091 con vencimiento al 31.03.2018.

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

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-12-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.131.889	-
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	751.765	763.864
BCP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	51.750	-
BCP0600318	800.000.000,000	01-03-2018	819.902	840.134
BCP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	22.021	-
BTU0300117	50.000,000	01-01-2017	-	1.337.060
CERO010417	560,000	01-04-2017	-	14.663
Total Bolsa de Comercio de Santiago			2.777.327	2.955.721

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$24.140.031, M\$24.849.787, respectivamente.

NOTA 30 – PATRIMONIO

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

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

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

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

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

a) Capital

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

b) Capital Suscrito y pagado

31-12-2017

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

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

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31-12-2016

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

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

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

c) Reservas

31-12-2017

	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)	2.025.644	-	-	2.025.644
Ajuste patrimonio por rec. Impto diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(293.409)	-	-	(293.409)
Total	2.643.688	-	(4.657.653)	(2.013.965)

31-12-2016	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	(82.829)	-	47.470	(35.359)
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Reserva fusión Penta Corredores de Bolsa S A	-	-	(4.705.123)	(4.705.123)
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	1.314.252	-	-	1.314.252
Ajuste patrimonio por rec. Impto diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(319.970)	-	-	(319.970)
Total	911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)

Al 31 de diciembre de 2017 y 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	31-12-2017		31-12-2016	
	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	6.000.000	2.009.806	1.995.097	1.185.884
Bolsa Electrónica de Chile	197.774	15.838	181.936	20.976
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	6.197.774	2.025.644	2.177.033	1.206.860
Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):				
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	1.995.097	107.392
Total	6.197.774	2.025.644	4.172.130	1.314.252

d) Resultados acumulados

	31-12-2017 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	1.233.384	1.870.881
Total	5.160.875	3.927.491

NOTA 31- SANCIONES

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

Reguladores	Concepto	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	126	241
CCLV Contraparte Central	09-03-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	06-07-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	1.221	232
	20-09-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	11-09-2017 Anulación de cuatro operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV	266	-
	26-12-2017 Anulación de seis operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas,	134	-
SII	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	1331	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 el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

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

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

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.

Con fecha 29 de septiembre de 2017 en junta extraordinaria de accionistas de la Corredora, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- (1) Aprobación de la reforma a los estatutos de la sociedad, disminuyendo el número de directores, de 5 a 3 miembros;
- (2) En concordancia con el acuerdo señalado en el numeral anterior, se eligió directores a los señores Máximo Hitoshi Kamada, Fernando Salinas Pinto y Enrique Menchaca Olivares como Presidente del mismo.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 07.01.2018 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, en lo que respecta a la renovación de la Garantía, tomo la póliza de seguro contratada con la Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. por un monto de UF10.000, con vencimiento el 07.01.2019, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.