

TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

## CONTENIDOS

Informe del auditor independiente  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales por función  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo directo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 14 de febrero de 2017

Señores Accionistas y Directores  
Tanner Corredores de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tanner Corredores de Bolsa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



Santiago, 14 de febrero de 2017  
Tanner Corredores de Bolsa S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto J. Villanueva B.', with a horizontal line underneath.

Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

A large, stylized handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers', with a horizontal line underneath.

## Contenido

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> .....	<b>1</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b> .....	<b>2</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b> .....	<b>3</b>
<b>ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>4</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> .....	<b>5</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b> .....	<b>6</b>
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL.....	6
NOTA 2 - BASES DE PREPARACION .....	9
a) Bases de presentación .....	9
b) Período cubierto .....	10
c) Moneda funcional y de presentación.....	10
d) Hipótesis empresa en marcha .....	10
e) Reclasificaciones significativas .....	11
NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES .....	11
a) Nuevos pronunciamientos contables:.....	11
b) Efectivo y efectivo equivalente .....	13
c) Transacciones y saldos en moneda extranjera.....	14
d) Activos financieros .....	14
NOTA 4 – TRANSICION DE IFRS .....	23
NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	24
NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS .....	27
NOTA 7 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO .....	28
NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE .....	29
NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA .....	29
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA .....	31
NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA .....	33
NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO .....	33
NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS .....	34
NOTA 14 - DEUDORES POR INTERMEDIACION .....	35
NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	37
NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	37
NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES .....	50

NOTA 18 - INTANGIBLES .....	53
NOTA 19 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	54
NOTA 20 - OTROS ACTIVOS.....	55
NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	55
NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	56
NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	57
NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION.....	58
NOTA 25 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	59
NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	59
NOTA 27 - PROVISIONES.....	60
NOTA 28 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO.....	61
NOTA 29 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	63
NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	64
NOTA 31 - PATRIMONIO.....	67
NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS.....	68
NOTA 33 - SANCIONES.....	68
NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES.....	68
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES.....	68

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en M\$)

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	3.000.517	3.071.611
Instrumentos financieros		28.072.564	18.016.888
A valor razonable - cartera propia disponible	10	9.294.262	1.993.015
Renta variable (IRV)	10	-	62.318
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	10	9.294.262	1.930.697
A valor razonable - cartera propia comprometida	10	16.727.074	15.945.509
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	16.727.074	15.945.509
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	183.557	78.364
A costo amortizado - cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	12	1.867.671	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		1.867.671	-
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	3.587.480	4.207.735
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	55.422	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	-	1.535.297
Otras cuentas por cobrar		9.622	49.348
Impuestos por cobrar	29	102.709	518.242
Impuestos diferidos	29	873.968	152.567
Inversiones en sociedades	17	2.120.225	2.316.154
Intangibles	18	6.374	567
Propiedad, plantas y equipos	19	46.637	75.194
Otros activos	20	1.328.368	682.359
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>39.203.886</b>	<b>30.625.962</b>
PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivos financieros		18.683.715	16.040.719
A valor razonable	21	1.868.014	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13	96.616	66.114
Obligaciones por financiamiento	22	16.719.080	15.974.600
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	16.719.080	15.974.600
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	5	5
Acreedores por intermediación	24	2.678.453	3.161.833
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	1.421.344	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	5.664.332	2.000.400
Otras cuentas por pagar	26	2.703.527	3.105.253
Provisiones	27	490.156	5.002
Impuesto por pagar	29	13.800	3.962
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>31.655.327</b>	<b>24.317.169</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	31	6.458.139	6.458.139
Reservas	31	1.674.466	1.817.495
Resultados acumulados	31	(1.966.841)	73.617
Resultado del ejercicio	31	1.382.795	(2.040.458)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.548.559</b>	<b>6.308.793</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>39.203.886</b>	<b>30.625.962</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en M\$)

### ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	610.472	652.693
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	332	230
Gastos por comisiones y servicios	28	(269.948)	(284.162)
Otras comisiones	28	163.500	117.134
<b>Total resultado por Intermediación</b>		<b>504.356</b>	<b>485.895</b>
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	28	3.054	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras	28	76.900	-
Otros ingresos por servicios	28	484.413	333.099
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>564.367</b>	<b>333.099</b>
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	2.853.293	(195.859)
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	160.533	89.487
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	1.274.756	1.094.522
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>4.288.582</b>	<b>988.150</b>
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	(1.104.279)	(881.388)
Otros gastos financieros		(209.732)	(191.904)
<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>(1.314.011)</b>	<b>(1.073.292)</b>
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(2.649.942)	(2.258.931)
Gastos de comercialización		(866.925)	(828.224)
Otros gastos de administración		(41.478)	(50.250)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(3.558.345)</b>	<b>(3.137.405)</b>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(2.546)	9.329
Resultado de inversiones en sociedades	17	146.398	123.394
Otros ingresos (gastos)		90.470	217.316
<b>Total otros resultados</b>		<b>234.322</b>	<b>350.039</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>719.271</b>	<b>(2.053.514)</b>
Impuesto a la renta	29	663.524	13.056
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>1.382.795</b>	<b>(2.040.458)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado M\$)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	01.01.2016	01.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>1.382.795</b>	<b>(2.040.458)</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
Revalorización de propiedades, plantas y equipos		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(195.929)	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		52.900	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(143.029)	-
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>1.239.766</b>	<b>(2.040.458)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en M\$)

### ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01.01.2016	6.458.139	1.812.981	-	4.514	73.617	(2.040.458)	-	6.308.793
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>1.382.795</b>	-	<b>1.382.795</b>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.382.795	-	1.382.795
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(2.040.458)	2.040.458	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	(143.029)	-	-	-	-	-	(143.029)
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>6.458.139</b>	<b>1.669.952</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>(1.966.841)</b>	<b>1.382.795</b>	<b>-</b>	<b>7.548.559</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01.01.2015	6.458.139	1.612.981	-	23.177	754.642	(681.025)	-	8.167.914
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>(2.040.458)</b>	-	<b>(2.040.458)</b>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.040.458)	-	(2.040.458)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(681.025)	681.025	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	200.000	-	(18.663)	-	-	-	181.337
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>6.458.139</b>	<b>1.812.981</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>73.617</b>	<b>(2.040.458)</b>	<b>-</b>	<b>6.308.793</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>	<b>30.12.2015 M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	504.162	368.761
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	3.247	(527.326)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	3.319.559	1.403.489
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	160.533	79.913
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	202.822	53.029
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	76.900	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(3.023.054)	(3.334.444)
Impuestos pagados	(504.254)	(272.180)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	270.944	932.017
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1.010.859</b>	<b>(1.296.741)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(6.357.476)	(798.475)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	5.131.671	2.032.159
Aumento de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(1.225.805)</b>	<b>1.233.684</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipos	-	1.116
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	146.398	123.394
Incorporación de propiedades, planta y equipos	-	(1.905)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>146.398</b>	<b>122.605</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(68.548)</b>	<b>59.548</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.546)	9.329
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(71.094)</b>	<b>68.877</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.071.611</b>	<b>3.002.734</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.000.517</b>	<b>3.071.611</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Tanner Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, “la Sociedad”) es una Sociedad anónima cerrada, constituida como Sociedad colectiva comercial por escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1939, otorgada en la Notaría de Santiago de don Javier Echeverría Vial, y transformada en Sociedad anónima por escritura pública de fecha 27 de julio de 1983, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el N°63 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social es Avenida Apoquindo N°3650, Oficina 902, Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N°80.962.600-8.

La Sociedad tiene por objeto la intermediación y corretaje de valores, dedicándose también a la compra o venta de valores por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos, cumpliendo para ello con los requisitos legales y reglamentarios correspondientes. Además, la Sociedad puede realizar las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Accionistas de la Sociedad:**

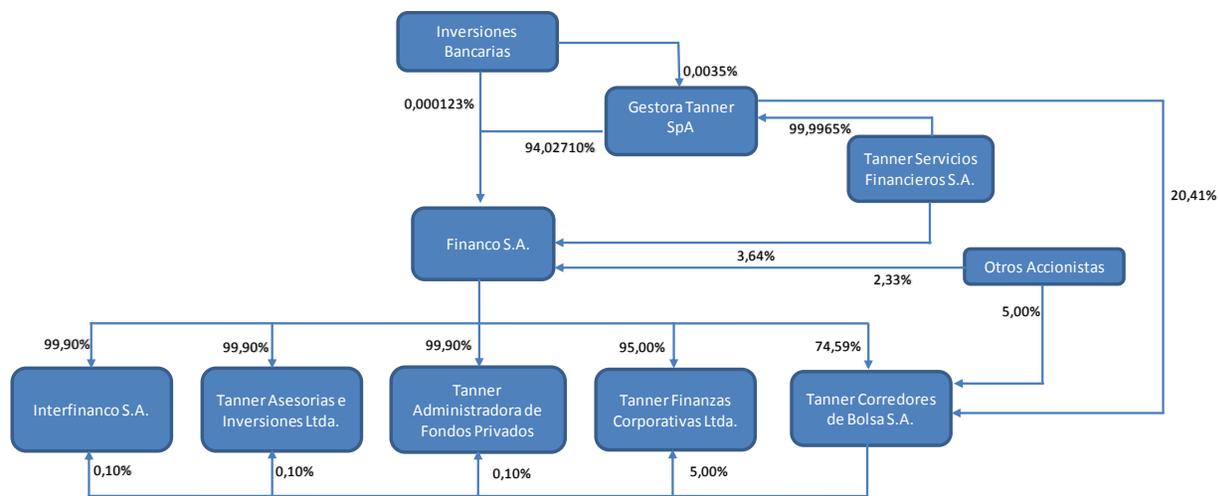
Financo S.A.	74,59%
Gestora Tanner SpA	20,41%
Luis Flores	5,00%

Nuestros estados financieros son auditados por Pricewaterhousecoopers consultores, auditores y compañía Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°008 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por su Administración Superior con fecha 14 de febrero de 2017.

La Sociedad es controlada por Tanner Servicios Financieros S.A.

A continuación, se presentan las entidades relacionadas con la Sociedad:



Los productos o servicios ofrecidos por la Sociedad se orientan a su actividad como intermediario de valores, abordando los negocios propios de su giro exclusivo. Entre los productos o servicios podemos destacar: (i) la compraventa de acciones; (ii) la compraventa de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, en rueda y fuera de rueda; (iii) la compraventa de moneda extranjera, tanto en el mercado spot como futuro; (iv) las operaciones de retrocompra; (v) la prestación de servicios de administración de cartera; (vi) la colocación de cuotas de fondos mutuos; (vii) las operaciones simultáneas; (viii) la asesoría y comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros, y (ix) la asesoría en materias financieras.

### Descripción de los principales negocios que realiza por cuenta de terceros y propia Operaciones por cuenta de terceros:

**Intermediación de renta variable:** Se permite a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile, de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

**Intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de las cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a clientes.

**Operaciones simultáneas por cuenta de clientes:** Las operaciones simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación.

Por su parte, quién financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

**Compraventa de moneda extranjera:** Corresponde a la intermediación de las operaciones de compra y venta de distintas monedas en especial dólar, se obtienen ingresos por los spreads de cada transacción.

**Pactos de ventas con compromiso de retrocompra:** Corresponde a operaciones en que la Sociedad vende a sus clientes determinados valores de oferta pública, efectuando simultáneamente con el mismo cliente un compromiso de compra por los valores vendidos.

**Administración de carteras:** La Sociedad ofrece este servicio regulado por la Circular N°2.108 de la SVS, que consiste en administrar los recursos de un cliente a cuenta y riesgo del mismo cliente, y por el cual se obtienen comisiones.

**Asesorías financieras:** Corresponde a asesorías entregadas a clientes orientadas a decisiones de inversión.

**Contratos forward de compra y venta de monedas:** Corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de monedas, este negocio implica el entero de garantías y se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

**Colocación de cuotas de fondos mutuos:** Permite a los clientes invertir sus dineros en cuotas de fondos mutuos, por lo cual la Sociedad es remunerada a través de una comisión.

Por cuenta propia, realiza las siguientes operaciones:

**Compra y venta de renta fija:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera y se obtienen ingresos por el devengo de las mismas y por las ganancias de capital.

**Operaciones simultáneas:** Corresponde al negocio de financiamiento de simultáneas tanto para clientes como financiamiento de otros corredores. Se obtienen ingresos vía margen aplicado a cada transacción.

A continuación, se presenta un cuadro con información de número de clientes, relacionados y no relacionados de esta Sociedad, que han operado al 31 de diciembre de 2016, en cada uno de los mercados individualizados según el registro del Libro de Operaciones del período:

<b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Nº clientes No relacionados</b>	<b>Nº clientes relacionados</b>
<i>Compraventa de acciones (incluidas operaciones a plazo)</i>	572	13
<i>Inversiones FFMM (aportes/rescatos)</i>	654	11
<i>Operaciones FWD</i>	21	1
<i>Compraventa de IFF</i>	115	6
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	35	11
<i>Intermediación Monetarios (incluye operaciones spot y compraventa de monedas)</i>	163	30
<i>Compraventa de IRF</i>	26	5
<i>Compraventa de IRF (operaciones de retrocompra/Retroventa)</i>	25	10
<i>Compra Venta de Cuotas de Fondo de Inversión(CFI)</i>	1	-

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### a) Bases de presentación

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

#### **Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

#### b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los estados de situación financiera, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los estados de cambios en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

#### c) Moneda funcional y de presentación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Sociedad, según análisis realizado de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21) es el peso Chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

#### d) Hipótesis empresa en marcha

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento dado que no existe la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades.

e) **Reclasificaciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

**NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros, han sido los siguientes:

a) **Nuevos pronunciamientos contables:**

Normas aplicadas anticipadamente. De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°615 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Fecha de aplicación enero 2018.

<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
<p><b>NIIF 9 “Instrumentos financieros”</b></p> <p>Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01.01.2018
<p><b>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</b></p> <p>Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos</p>	01.01.2018

ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 16 “Arrendamientos”**

01.01.2019

Publicada en enero de 2016 establece los principios para el reconocimiento, edición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. NIIF 16 sustituye a la NIC17 actual. Desde el punto de vista del arrendador, esta norma no difiere significativamente de la anterior, sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

**Enmiendas y mejoras**

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

**Enmienda a NIC 7 “Estado de flujo de efectivo”**

01.01.2017

Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

**Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.**

01.01.2017

Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

**Enmienda a NIIF 2 “Pagos basados en acciones”.**

01.01.2018

Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es

obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

#### Enmienda a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

01.01.2018

Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

#### Enmienda a NIIF 4 “Contratos de seguro”.

01.01.2018

Con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

#### Enmienda a NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”.

01.01.2018

Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

#### b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias que posee la Sociedad. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos mantenidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y Euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando el tipo de cambio observado a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$)	669,47	710,16
Euros (€)	705,6	774,61
Unidad de Fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros medidos a valor justo con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor justo.

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado, se incluyen en el ítem reajustes y diferencias de cambio, en el Estado de resultados.

### d) Activos financieros

#### d.1) *Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendidos en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Los rubros se clasifican instrumentos financieros de cartera propia y comprometida, como son renta fija e intermediación, como también instrumentos financieros derivados.

Las cuotas de fondos mutuos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

*d.2) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo.

La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva.

En este rubro se clasifican deudores por intermediación y operaciones de cartera propia.

*d.3) Activos financieros a costo amortizado*

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo fijo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

En este rubro se clasifican operaciones de compra con retroventa sobre renta fija e intermediación financiera.

**e) Deudores por intermediación**

Las cuentas por cobrar generadas por intermediación, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se incluyen en “Deudores por Intermediación” en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

**f) Inversiones en sociedades**

Las inversiones en sociedades son clasificadas en dos categorías: Inversiones sin influencia significativa e instrumentos de patrimonio. La categoría de Instrumentos de patrimonio son aquellas inversiones que no fueron adquiridas con el ánimo de negociar.

Las inversiones en otras Sociedades sin influencia significativa, son reconocidas a costo histórico.

Un activo financiero clasificado como instrumento de patrimonio es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los instrumentos de patrimonio son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas de reservas en el patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al 31 de diciembre de 2016 corresponden a las acciones que posee la Sociedad en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile, las cuales se presentan en los estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por la última transacción informada por la Bolsa de Comercio de Santiago de acuerdo al informe entregado por la misma entidad. El mismo criterio se adoptó respecto de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile. La Sociedad también posee dos acciones de CCLV Contraparte Central S.A. y participa con un 5% en la propiedad de Tanner Finanzas Corporativas.

Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado.

Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultado cuando se perciben o devengan.

#### g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

#### h) Propiedades, planta y equipos

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valoración de sus propiedades, planta y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren. La depreciación de los activos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Intervalo de años de vida útil estimada	Años
Maquinarias y equipos	1 - 3
Muebles y útiles	1 - 7
Instalaciones	1 - 3

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### i) Intangibles

La Sociedad cuenta con software de apoyo para realizar y registrar las transacciones y procesos requeridos para resguardar la integridad de los datos e información administrada, los cuales se amortizan en el período de duración de 3 años.

El valor económico de estos activos, puede ser superior al valor libro registrado.

Estos activos intangibles son sometidos anualmente a una revisión a fin de evaluar que, su capacidad de generar beneficios futuros, se mantiene.

Los activos intangibles son registrados al costo menos su amortización acumulada y pérdida por deterioro.

#### j) Deterioro del valor de los activos

##### *j.1) Activos financieros registrados a valor razonable*

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado, y se reconoce la pérdida respectiva, sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos incurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo, que pueda ser medido confiablemente.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero a valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable.

*j.2) Activos financieros registrados a costo amortizado*

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero registrado al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Se entenderá por monto recuperable aquel en el cual, en base al comportamiento del activo, se tenga una alta probabilidad de poder recuperar una porción de mencionado activo.

En el caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

*j.3) Activos no financieros*

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de deterioro de algún activo no financiero. En ese caso, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar el monto del deterioro.

Se entenderá por monto recuperable aquel en el cual, sobre la base del comportamiento del activo, se tenga una alta probabilidad de poder recuperar una porción de dicho activo.

**k) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable” o “costo amortizado”. La administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

*k.1) Pasivos financieros a valor razonable*

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con efecto de resultados cuando éstos, son mantenidos para negociación o son designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados. Un pasivo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de obtener rentabilidad a corto plazo, dada la variación de los precios de mercado. Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable” del Estado de Resultado Integral.

Bajo este rubro se encuentran principalmente operaciones de compras con retroventa sobre IRF e IIF y contratos de derivados financieros.

#### *k.2) Pasivos financieros a costo amortizado*

Los pasivos financieros a costo amortizado, son pasivos financieros no derivados con pagos predeterminados y vencimiento fijo, se entiende además que el costo de adquisición de un pasivo financiero, corregido por los reembolsos del capital, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

En este rubro se consideran las operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.

#### *k.3) Acreedores por Intermediación*

Las cuentas por pagar generadas por intermediación, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar se incluyen en “Acreedores por Intermediación” en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por pagar a proveedores son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura. El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

#### *k.4) Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros, como por ejemplo otras cuentas por pagar, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por interés sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por interés durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

## l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen tributario que por defecto asumirá la Sociedad a partir del 1 de enero de 2017, es el Parcialmente Integrado.

Los impuestos diferidos se originan por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, y se registran sobre base devengada según la Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos serán reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

Las tasas aplicadas para la determinación de los impuestos diferidos son las siguientes:

<b>Año</b>	<b>Parcialmente Integrado</b>
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

#### m) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando: la Sociedad tiene una obligación presente surgida como consecuencia de sucesos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

#### 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 los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

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 fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

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

- *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 Mercado.

- *Ingresos por Dividendos*

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

o) **Costos por financiamiento**

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción de activos específicos, que son activos que necesariamente requieren un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.

Los demás gastos por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurren, conforme a su devengamiento contable.

p) **Ganancias por acción**

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 no existen conceptos que ajustar.

q) **Beneficios a los empleados**

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no reconoce indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

r) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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.

s) Distribución de dividendos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Compañía.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha repartido dividendos.

t) 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, la que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter público o se esté en proceso de emisión del mismo, ante algún regulador.

u) 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.

NOTA 4 – TRANSICION DE IFRS

No aplica para este periodo.

## NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

El mercado en el cual participa la Sociedad, implica la exposición a riesgos financieros, los cuales son entendidos como la exposición a pérdidas producto de la materialización de los siguientes riesgos:

Riesgo de mercado:

Se entiende por riesgo de mercado a las potenciales pérdidas causadas por los cambios en los precios de mercado, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de la cartera de los clientes y de la propia corredora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y el riesgo de precio.

Considerando lo anterior, las políticas vigentes en la administración de riesgos son establecidas por la alta administración, aprobadas por el directorio de la Sociedad y monitoreadas por la subgerencia de riesgo financiero, dependiente de la gerencia de riesgos de Tanner Servicios Financieros. Esta subgerencia informa al comité de riesgos de la Sociedad, en cumplimiento de lo descrito en el manual de gestión de riesgo vigente.

Para materializar lo anterior, se analizan diariamente las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio, tasas de interés, precio de activos, etc. El área de riesgos supervisa el cumplimiento de las estrategias específicas definidas por la Sociedad para la contención de riesgos y controlar el cumplimiento de los límites establecidos. Para la medición de los riesgos de mercados de la cartera propia, se utilizan las siguientes métricas:

Duración

DV01

Riesgo Apalancado

VaR Histórico

En el caso del VaR, el método utilizado por Sociedad es el método de Simulación Histórica, el cual no supone una función de distribución normal para los retornos del portafolio, y se basa solamente en el comportamiento histórico observado. Para el cálculo del VaR con un horizonte de 1 día al 99% de nivel de confianza, se considera un período de 252 observaciones diarias móviles para estimar volatilidades. Esto es equivalente a calcular el percentil 1 de la distribución de retornos del vector PnL.

Al 31 de diciembre de 2016, el valor de la cartera propia de renta fija es de M\$26.021.336, entre instrumentos de intermediación financiera y de largo plazo. La duración de la cartera es de 0,7 años, el DV01 es de M\$1.671, el riesgo apalancado es de 2,63 veces, y el VaR histórico de M\$3.954.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee cartera propia de renta variable.

*i) Riesgo de liquidez:*

Es la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener los recursos necesarios como fuentes de financiamiento, o de la incapacidad de conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente, o de no poder cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados. También, el riesgo de liquidez se puede presentar como la exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad o liquidez del mercado de ese activo.

Para la medición del riesgo de liquidez de la sociedad, se utilizan límites por vencimientos de pactos a 1 día de clientes individuales. También hay límites para el tamaño de cartera propia.

*ii) Riesgo de crédito:*

La subgerencia de riesgo financiero controla y mide el riesgo de crédito en base a las clasificaciones o ratings de créditos de los instrumentos en cartera propia, para lo cual se han establecido límites para emisores de deuda bancarios y corporativos. Los instrumentos de estos emisores pueden ser instrumentos de intermediación financiera o instrumentos de renta fija.

La cartera propia de la Sociedad, solo puede tener instrumentos de intermediación financiera con las clasificaciones de corto plazo N1+, N1 o N2.

Por otra parte, la cartera propia solo puede tener instrumentos de renta fija con las clasificaciones de largo plazo AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-. Todas ellas corresponden a clasificaciones investment grade.

a) Aprobación de líneas de crédito:

Previo a la realización de operaciones por parte de un cliente en alguno de los productos, se requiere la aprobación de una línea comercial por parte del Comité. La responsabilidad de gestionar la aprobación de líneas recae sobre el ejecutivo comercial del cliente, el cual debe recopilar todos los antecedentes requeridos, completar los formularios respectivos, y gestionar la presentación al comité de riesgo.

El Comité, en base a la revisión y certificación de los antecedentes presentados por el ejecutivo comercial, aprueba una línea comercial máxima asociada a los productos apalancados en los cuales desee operar el cliente y la distribución de la misma a cada uno de ellos. Para estos efectos, la aprobación de la línea se realiza en consideración al riesgo equivalente asociado a cada uno de los productos. La asignación de la línea comercial de un cliente debe quedar plasmada en una ficha de aprobación de línea comercial, la cual tiene vigencia de un año a contar de la fecha de aprobación.

También, existen límites internos globales para complementar el control de riesgo de crédito de los instrumentos.

Por otra parte, la evaluación del riesgo de crédito de los clientes y la aprobación de líneas comerciales para los productos que lo requieran estará a cargo del comité de riesgo de la Sociedad (el "Comité").

El Comité tendrá la responsabilidad de asignar líneas comerciales para los productos sobre la base de la evaluación del riesgo al que se ve expuesta la Sociedad en relación a las operaciones que los clientes realicen.

b) Atribuciones de crédito:

Conforme a lo definido por el Directorio de la Sociedad, el Comité tendrá atribuciones para aprobar líneas comerciales para los productos apalancados que sean definidos por el Directorio como sujeto a la asignación y control de líneas comerciales, con las garantías definidas en los respectivos manuales de operaciones, por un monto definido en la política respectiva.

Por último, con el objetivo de dar cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N°18, de la Superintendencia de Valores y Seguros, SVS, la Sociedad, debe diariamente dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

Índice	Límite	31.12.2016	31.12.2015
Patrimonio Depurado (M\$)		3.834.698	1.781.658
Liquidez General	$\geq 1$	1,41	1,15
Liquidez por intermediación	$\geq 1$	2,46	2,17
Razón de Endeudamiento	$\leq 20$	6,84	13,42
Índice de Cobertura Patrimonial	$\leq 80\%$	33,66%	56,62%

De acuerdo a lo presentado en el cuadro anterior, la Sociedad cumple a cabalidad los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimonial.

#### NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles. Se realiza un análisis de las partidas vigentes y si existe algún indicio de deterioro, se reconoce una pérdida por este concepto.
- Para los criterios empleados en la valoración de determinados activos para los negocios de renta fija, se utiliza la información recibida de Risk América. En el caso de renta variable, los precios entregados por la Bolsa de Comercio y en el caso de los forwards, se utilizan tasas de captación dólares y pesos, y tasas de colocación en dólares y pesos.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Estos se van afectando dependiendo de la generación de utilidades tributarias futuras.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. Para mayores explicaciones ver nota 3 “Resumen de criterios contables”.

## NOTA 7 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al cierre del ejercicio la Sociedad presenta los efectos registrados por reajustes y diferencias de cambio, de acuerdo al siguiente cuadro:

	Abono (cargo) a resultados							
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Total	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(40.700)	209.619	(1.402)	603	-	-	(42.102)	210.222
Instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	39.580	(201.195)	(24)	302	-	-	39.556	(200.893)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>(1.120)</b>	<b>8.424</b>	<b>(1.426)</b>	<b>905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.546)</b>	<b>9.329</b>

## NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja en pesos	280	1.485
Caja en moneda extranjera	146.128	28.318
Bancos en pesos	1.300.988	1.772.206
Bancos en moneda extranjera	1.553.121	1.269.602
<b>Total</b>	<b>3.000.517</b>	<b>3.071.611</b>

## NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.000.517	-	-	3.000.517
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9.294.262	-	-	9.294.262
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	16.727.074	-	-	16.727.074
Operaciones de financiamiento	-	-	1.867.671	1.867.671
Instrumentos financieros derivados	183.557	-	-	183.557
Deudores por intermediación	-	-	3.587.480	3.587.480
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	55.422	55.422
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	9.621	9.621
Inversiones en sociedades	-	2.120.225	-	2.120.225
<b>Totales 31.12.2016</b>	<b>29.205.410</b>	<b>2.120.225</b>	<b>5.520.194</b>	<b>36.845.829</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.071.611	-	-	3.071.611
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.993.015	-	-	1.993.015
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	15.945.509	-	-	15.945.509
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	78.364	-	-	78.364
Deudores por intermediación	-	-	4.207.735	4.207.735
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	1.535.297	1.535.297
Otras cuentas por cobrar	-	-	49.348	49.348
Inversiones en sociedades	-	2.316.154	-	2.316.154
<b>Totales 31.12.2015</b>	<b>21.088.499</b>	<b>2.316.154</b>	<b>5.792.380</b>	<b>29.197.033</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	1.868.014	-	1.868.014
Instrumentos financieros derivados	96.616	-	96.616
Obligaciones por financiamiento	-	16.719.080	16.719.080
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	5	5
Acreedores por intermediación	-	2.678.453	2.678.453
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.421.344	1.421.344
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5.664.332	5.664.332
Otras cuentas por pagar	-	2.586.534	2.586.534
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2016</b>	<b>1.964.630</b>	<b>29.069.748</b>	<b>31.034.378</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	66.114	-	66.114
Obligaciones por financiamiento	-	15.974.600	15.974.600
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	5	5
Acreedores por intermediación	-	3.161.833	3.161.833
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	2.000.400	2.000.400
Otras cuentas por pagar	-	3.017.238	3.017.238
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2015</b>	<b>66.114</b>	<b>24.154.076</b>	<b>24.220.190</b>

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantiene las siguientes inversiones de renta variable a valor razonable:

a) Instrumentos de renta variable cartera propia:

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
Nacionales	62.318	-	-	-	-	62.318
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>62.318</b>	-	-	-	-	<b>62.318</b>

**b) Instrumentos de renta variable por emisor:**

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Acciones:						
Pasur	32.183	-	-	-	-	32.183
Minera	30.135	-	-	-	-	30.135
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>62.318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.318</b>

**c) Instrumentos de renta fija:**

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	2.756.653	-	-	2.756.653	2.756.653
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	3.900.946	13.753.478	-	-	13.753.478	17.654.424
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	5.393.316	216.943	-	-	216.943	5.610.259
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>9.294.262</b>	<b>16.727.074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.727.074</b>	<b>26.021.336</b>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.930.697	9.993.767	-	-	9.993.767	11.924.464
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	5.951.742	-	-	5.951.742	5.951.742
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>1.930.697</b>	<b>15.945.509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.945.509</b>	<b>17.876.206</b>

**d) Instrumentos de renta variable cartera comprometida:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

**NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia.

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes saldos (contratos de retroventas):

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales					
Personas jurídicas	0,50	-	13.636	13.636	13.629
Intermediarios de valores	0,50	-	1.854.035	1.854.035	1.853.725
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>-</b>	<b>1.867.671</b>	<b>1.867.671</b>	<b>1.867.354</b>

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado por operaciones de financiamiento, (contratos de retroventas).

## NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nocional compra	Valor contrato	Nocional venta	Valor contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				
						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\$				
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	37	15.700.000	10.542.003	15.700.000	10.579.898	51.219	80.300	-	(25.492)	(68.199)	-	131.519	(93.691)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	8	320.000	8.487.175	420.000	11.173.820	-	52.038	-	-	(2.925)	-	52.038	(2.925)
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2016</b>	<b>45</b>	<b>16.020.000</b>	<b>19.029.178</b>	<b>16.120.000</b>	<b>21.753.718</b>	<b>51.219</b>	<b>132.338</b>	<b>-</b>	<b>(25.492)</b>	<b>(71.124)</b>	<b>-</b>	<b>183.557</b>	<b>(96.616)</b>

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nocional compra	Valor contrato	Nocional venta	Valor contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				
						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\$				
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	26	11.550.000	8.161.900	11.550.000	8.170.691	-	73.991	-	-	(65.235)	-	73.991	(65.235)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	4	300.000	212.400	300.000	212.738	-	1.215	-	-	(879)	-	1.215	(879)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	1	-	-	100.000	2.565.900	-	3.158	-	-	-	-	3.158	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2015</b>	<b>31</b>	<b>11.850.000</b>	<b>8.374.300</b>	<b>11.950.000</b>	<b>10.949.329</b>	<b>-</b>	<b>78.364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66.114)</b>	<b>-</b>	<b>78.364</b>	<b>(66.114)</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	27.212	254.017
Personas jurídicas	25.548	175.203
Entidades relacionadas	-	-
Bancos	130.798	-
<b>Totales</b>	<b>183.558</b>	<b>429.220</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	44.543	221.507
Bancos	33.821	-
<b>Totales</b>	<b>78.364</b>	<b>221.507</b>

#### NOTA 14 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad mantiene deudores por intermediación según el siguiente detalle:

Resumen	31.12.2016			31.12.2015		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	1.232.412	(778)	1.231.634	1.313.207	(1.668)	1.311.539
Intermediación de operaciones a plazo	2.355.846	-	2.355.846	2.896.196	-	2.896.196
<b>Totales</b>	<b>3.588.258</b>	<b>(778)</b>	<b>3.587.480</b>	<b>4.209.403</b>	<b>(1.668)</b>	<b>4.207.735</b>

#### a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidas				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	974.727	(775)	973.952	905.460	288	-	775	906.523
Personas jurídicas	150.607	(3)	150.604	510	207	-	3	720
Intermediarios de valores	107.078	-	107.078	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.232.412</b>	<b>(778)</b>	<b>1.231.634</b>	<b>905.970</b>	<b>495</b>	<b>-</b>	<b>778</b>	<b>907.243</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidas				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidas
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.139.472	(1.665)	1.137.807	3.900	1.041.005	-	1.665	1.046.570
Personas jurídicas	156.381	(3)	156.378	5	-	-	3	8
Intermediarios de valores	17.354	-	17.354	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.313.207</b>	<b>(1.668)</b>	<b>1.311.539</b>	<b>3.905</b>	<b>1.041.005</b>	<b>-</b>	<b>1.668</b>	<b>1.046.578</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencimiento				
				Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más 60 días	Total
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.343.419	-	1.343.419	204.877	1.070.873	6.018	61.651	1.343.419
Personas jurídicas	1.012.427	-	1.012.427	45.984	966.443	-	-	1.012.427
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.355.846</b>	<b>-</b>	<b>2.355.846</b>	<b>250.861</b>	<b>2.037.316</b>	<b>6.018</b>	<b>61.651</b>	<b>2.355.846</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencimiento				
				Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más 60 días	Total
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.378.005	-	1.378.005	89.453	1.270.519	4.924	13.109	1.378.005
Personas jurídicas	1.416.323	-	1.416.323	-	1.416.323	-	-	1.416.323
Intermediarios de valores	101.868	-	101.868	-	61.392	-	40.476	101.868
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.896.196</b>	<b>-</b>	<b>2.896.196</b>	<b>89.453</b>	<b>2.748.234</b>	<b>4.924</b>	<b>53.585</b>	<b>2.896.196</b>

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

Provisión incobrables	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.668	1.671
Incremento del ejercicio	581	14.035
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(1.471)	(14.038)
<b>Totales</b>	<b>778</b>	<b>1.668</b>

Para efectos de determinar la provisión por incobrables la Sociedad ha definido como criterio considerar la antigüedad de cada una de las partidas, aplicando una provisión respecto de todas aquellas que superen los 30 días de antigüedad desde su vencimiento.

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Intermediarios de valores	55.422	-	55.422	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>55.422</b>	<b>-</b>	<b>55.422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no presenta saldos en cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

#### NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se indica en los siguientes cuadros:

##### a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	503	463.037.311	414.949	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.190	3.228.922.332	486.985	-	11.748.163
Instrumentos financieros derivados	21	22.153.670	189.467	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	23	4.724.644	-	-	-
Cuentas corrientes	157	481.164	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	186	5.664.332	(61.415)	-	5.664.332
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	297	15.173.973	-	-	-
Asesorías financieras	4	76.900	(76.900)	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	198	1.090.295.360	79.440	-	-
Facturación por comisiones EECC	14	380.980	(320.151)	-	-
Recuperación de gastos	14	8.432	(7.085)	-	-
Arriendo de oficina	28	22.395	(18.320)	-	-
Comisiones acciones	9	22.882	(19.228)	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.644</b>	<b>4.830.964.375</b>	<b>667.742</b>	<b>-</b>	<b>17.412.495</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
			utilidad (pérdida)		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	442	209.194.788	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	779	1.134.069.057	143.572	-	5.197.687
Instrumentos financieros derivados	49	48.540.458	100.086	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	3	14.095	-	-	-
Cuentas corrientes	143	540.951	-	1.535.297	-
Cuenta corriente mercantil	1	2.000.400	400	-	2.000.400
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	328	85.193.771	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	7	2.135.122	362	-	-
Facturación por comisiones EECC	11	223.183	(187.548)	-	-
Recuperación de gastos	11	3.378	(2.265)	-	-
Arriendo de oficina	6	5.475	(5.475)	-	-
Comisiones Acciones	7	6.628	(5.570)	-	-
Comisiones Pacteadas	4	20.571	12.491	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.791</b>	<b>1.481.947.877</b>	<b>56.053</b>	<b>1.535.297</b>	<b>7.198.087</b>

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas según precios de mercado, así como todas las operaciones que realiza la Sociedad, es decir, no existe diferencia de criterio.

La Sociedad no ha efectuado provisión por deterioro de valor o reconocido una provisión por incobrables, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

No existen garantías enteradas de la Sociedad por operaciones vigentes de empresas.

#### b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

El detalle por cada entidad relacionada se presenta de acuerdo al siguiente cuadro:

**Tanner Servicios Financieros S.A.**  
**Rut: 96.667.560-8**  
**Naturaleza de la relación: Controlador**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
			utilidad (pérdida)		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación de operaciones a término	345	403.098.602	15.108	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	0	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	0	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	0	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	0	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	656	2.886.086.233	245.030	-	10.494.558
Instrumentos financieros derivados	21	22.153.670	189.467	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	20	195.537	0	-	-
Cuentas corrientes	-	-	0	-	-
Cuenta corriente mercantil	186	5.664.332	(61.415)	-	5.664.332
Administración de cartera	-	-	0	-	-
Compraventa de moneda extranjera	294	15.095.303	0	-	-
Asesorías financieras	3	26.900	(26.900)	-	-
<b>Otros</b>	-	-	0	-	-
Inversiones FFMM	198	1.090.295.360	79.440	-	-
Facturación por comisiones EECC	14	380.980	(320.151)	-	-
Recuperación de gastos	14	8.432	(7.085)	-	-
Arriendo de oficina	12	12.407	(12.407)	-	-
<b>Total</b>	<b>1.763</b>	<b>4.423.017.756</b>	<b>101.087</b>	-	<b>16.158.890</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
			utilidad (pérdida)		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación de operaciones a término	437	207.036.453	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	484	912.433.627	91.965	-	4.490.895
Instrumentos financieros derivados	21	38.247.806	70.571	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	2	12.795	-	-	-
Cuentas corrientes	1	2.000.400	400	-	2.000.400
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	250	60.647.712	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	2	2.000.362	362	-	-
Facturación por comisiones EECC	11	223.183	(187.548)	-	-
Recuperación de gastos	11	3.378	(2.265)	-	-
<b>Total</b>	<b>1.219</b>	<b>1.222.605.716</b>	<b>(26.515)</b>	-	<b>6.491.295</b>

**Tanner Corredora de Seguros Ltda.**  
**Rut: 76.133.889-7**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	271	174.497.148	73.748	-	1.156.425
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>271</b>	<b>174.497.148</b>	<b>73.748</b>	<b>-</b>	<b>1.156.425</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	150	53.928.436	18.613	-	597.748
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>150</b>	<b>53.928.436</b>	<b>18.613</b>	<b>-</b>	<b>597.748</b>

**Financo S.A.**

**Rut: 91.711.000-K**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	901.344	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>901.344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	7.675	-	901.344	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>7.675</b>	<b>-</b>	<b>901.344</b>	<b>-</b>

**Tanner Asesorías e Inversiones Ltda.**  
**Rut: 76.895.320-1**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	15	(670.719)	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	1	50.000	(50.000)	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
Comisiones Pactadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>(620.719)</b>	<b>(50.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	56	255.352	-	560.103	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	5	47.558	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
Comisiones Pactadas	4	20.571	12.491	-	-
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>323.481</b>	<b>12.491</b>	<b>560.103</b>	<b>-</b>

**Gestora Tanner SpA**

**Rut: 76.047.709-5**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	29.400	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>29.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5	13.576	-	29.400	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>13.576</b>	<b>-</b>	<b>29.400</b>	<b>-</b>

**Tanner Administradora de Fondos Privados S.A.**

**Rut: 76.036.041-4**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	82	6.496.132	27.868	-	83.713
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	134	150.051	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	16	9.987	(5.912)	-	-
Comisiones acciones	9	22.882	(19.228)	-	-
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>241</b>	<b>6.679.052</b>	<b>2.728</b>	<b>-</b>	<b>83.713</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	27	2.674.566	319	-	109.043
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	71	110.951	-	8.929	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	6	5.475	(5.475)	-	-
Comisiones acciones	7	6.628	(5.570)	-	-
Inversiones FFMM	5	134.760	-	-	-
<b>Total</b>	<b>116</b>	<b>2.932.380</b>	<b>(10.726)</b>	<b>8.929</b>	<b>109.043</b>

**Tanner Finanzas Corporativas Ltda.**

**Rut: 76.029.825-5**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	71.088	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>71.088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	8	153.397	-	35.522	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>153.397</b>	<b>-</b>	<b>35.522</b>	<b>-</b>

**Inversiones Bancarias S.A.**

**Rut: 99.546.550-7**

**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	8	231.080	2.844	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	31	41.872.540	6.182	-	13.467
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	1	7.114	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>42.110.734</b>	<b>9.026</b>	<b>-</b>	<b>13.467</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5	2.158.335	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	102	151.106.845	15.572	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	1.300	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>153.266.480</b>	<b>15.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.**  
**Rut: 76.313.350-8**  
**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	56	23.239.982	4.830	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>23.239.982</b>	<b>4.830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Leasing Vendor Ltda.**  
**Rut: 77.164.280-2**  
**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	2	71.555	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>71.555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	28	10.292.652	29.515	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	73	24.498.502	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>34.791.154</b>	<b>29.515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Leasing**

**Rut: 96.912.590-0**

**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	150	59.707.629	396.996	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	94	96.730.297	129.326	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	3	4.529.107	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>247</b>	<b>160.967.033</b>	<b>526.322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16	13.925.584	17.102	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>13.925.584</b>	<b>17.102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario**

Resumen	Saldos al	
	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	719.425	583.509
Compensaciones	132.220	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>851.645</b>	<b>583.509</b>

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Sociedad mantiene inversiones en Sociedades, de acuerdo al siguiente detalle:

### a) Inversiones en acciones sin cotización bursátil y derechos en Sociedades:

Al 31 de diciembre de 2016 (\*):

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha informacion 31.12.2016
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	13.739	9.068.017	1.129.753	31.12.2016
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	5,0000	508	8.409	158.827	31.12.2016
<b>Total</b>			<b>14.247</b>	<b>9.076.426</b>	<b>1.288.580</b>	

Al 31 de diciembre de 2015(\*):

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha informacion 31.12.2015
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	12.637	8.340.719	874.784	31.12.2015
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	5,0000	508	(150.419)	(10.012)	31.12.2015
<b>Total</b>			<b>13.145</b>	<b>8.190.300</b>	<b>864.772</b>	

Detalle del movimiento de cada inversión:

CCLV Contraparte Central S.A.	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al inicio	8.284	8.284
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>8.284</b>	<b>8.284</b>

Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al inicio	508	508
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>508</b>	<b>508</b>

(\*) La información del emisor se expone de modo informativo

(\*) La Sociedad estima que no existe deterioro asociado a la inversión

**b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio**

De acuerdo al análisis efectuado por la Sociedad y acorde a la interpretación efectuada por la Administración de la NIIF 9 en relación a sus activos financieros, optó por mantener la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago a valor razonable. El Valor razonable fue determinado de acuerdo a la última transacción efectuada por la Bolsa de Comercio de Santiago, de acuerdo a nota 3(f).

A continuación, se muestran los saldos de las inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.008.933
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	102.500
<b>Totales</b>		<b>2.111.433</b>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al inicio	2.182.362	1.982.362
Adquisiciones	-	-
Dividendos	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(173.429)	200.000
<b>Totales</b>	<b>2.008.933</b>	<b>2.182.362</b>

Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al inicio	125.000	125.000
Adquisiciones	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(22.500)	-
<b>Totales</b>	<b>102.500</b>	<b>125.000</b>

A continuación, se detallan los dividendos percibidos por cada una de las entidades:

**a) Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores**

Al 31 de diciembre de 2016:

Dividendos percibidos – Bolsa de comercio 2016	M\$
30 de abril de 2016	76.000
31 de mayo de 2016	15.000
23 de septiembre de 2016	40.000
23 de diciembre de 2016	15.000
<b>Total</b>	<b>146.000</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Dividendos percibidos – Bolsa de comercio 2015	M\$
8 de mayo de 2015	76.000
19 de junio de 2015	14.000
25 de septiembre de 2015	18.000
18 de diciembre de 2015	15.000
<b>Total</b>	<b>123.000</b>

**b) CCLV Contraparte Central S.A.**

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2016	M\$
30 de abril de 2016	398
<b>Total</b>	<b>398</b>

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2015	M\$
30 de abril de 2015	394
<b>Total</b>	<b>394</b>

**c) resumen de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre de la Sociedad	Costo M\$	Valor razonable M\$	Total M\$
CCLV Contraparte Central S.A.	8.284	-	8.284
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	508	-	508
Bolsa de Comercio de Santiago	-	2.008.933	2.008.933
Bolsa Electrónica de Chile	-	102.500	102.500
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.111.433</b>	<b>2.120.225</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Nombre de la Sociedad	Costo M\$	Valor razonable M\$	Total M\$
CCLV Contraparte Central S.A.	8.284	-	8.284
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	508	-	508
Bolsa de Comercio de Santiago	-	2.182.362	2.182.362
Bolsa Electrónica de Chile	-	125.000	125.000
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.307.362</b>	<b>2.316.154</b>

#### NOTA 18 - INTANGIBLES

La Sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	<b>208.663</b>	-	208.663
Adiciones del ejercicio	6.429	-	6.429
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2016</b>	<b>215.092</b>	-	<b>215.092</b>
Amortización del ejercicio	(622)	-	(622)
Amortización acumulada	(208.096)	-	(208.096)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>	<b>6.374</b>	-	<b>6.374</b>

Durante el año 2016, no existen indicios de deterioro.

Dado lo anterior, no hay efecto en resultados por concepto de deterioro.

La amortización del período por M\$622 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2015:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	208.663	-	208.663
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2015</b>	<b>208.663</b>	-	<b>208.663</b>
Amortización del ejercicio	(3.749)	-	(3.749)
Amortización acumulada	(204.347)	-	(204.347)
<b>Valor neto al 31.12.2015</b>	<b>567</b>	-	<b>567</b>

## NOTA 19 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2016:

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	288.030	171.833	178.209	638.072
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	16.028	(16.028)	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2016</b>	<b>304.058</b>	<b>155.805</b>	<b>178.209</b>	<b>638.072</b>
Depreciación del ejercicio	(14.257)	(10.452)	(3.848)	(28.557)
Depreciación acumulada	(286.438)	(106.282)	(170.158)	(562.878)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>	<b>3.363</b>	<b>39.071</b>	<b>4.203</b>	<b>46.637</b>

Al 31 de diciembre de 2016, no existen indicios de deterioro. Dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

La depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$28.557 y M\$43.605 al 31 de diciembre de 2015 y se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015:

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	288.030	171.817	179.080	638.927
Adiciones del ejercicio	-	1.905	-	1.905
Bajas o retiros del ejercicio	-	(1.889)	(871)	(2.760)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2015</b>	<b>288.030</b>	<b>171.833</b>	<b>178.209</b>	<b>638.072</b>
Depreciación del ejercicio	(23.905)	(11.371)	(8.329)	(43.605)
Depreciación acumulada	(262.533)	(94.911)	(161.829)	(519.273)
<b>Valor neto al 31.12.2015</b>	<b>1.592</b>	<b>65.551</b>	<b>8.051</b>	<b>75.194</b>

## NOTA 20 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta la siguiente información:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos anticipados	13.967	10.957
Garantía por arriendo oficina	15.345	14.926
Efectivo entregado en garantía	1.226.338	579.338
Moneda extranjera entregada en garantía	72.718	77.138
<b>Totales</b>	<b>1.328.368</b>	<b>682.359</b>

## NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016

Resumen	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	1.868.014	-
<b>Totales</b>	<b>1.868.014</b>	<b>-</b>

### a) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta pasivos financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de operación Recibidos	Instrumentos no utilizados	Instrumentos Utilizados)	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	1.868.014	-	-
<b>Total</b>	<b>1.868.014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El detalle de los instrumentos de renta fija y utilizada se indica, de acuerdo al siguiente cuadro:

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
BCCAR-A	-	-	13.886	-	13.886	-	30.000	-
PAGARE NR ENJOY	-	-	1.003.944	-	1.003.944	-	1.079.842	-
PAGARE NR ENJOY	-	-	850.184	-	850.184	-	914.458	-
<b>Total</b>	-	-	<b>1.868.014</b>	-	<b>1.868.014</b>	-	<b>2.024.300</b>	-

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no presenta saldos por este concepto.

## NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

Resumen	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16.719.080	15.974.600
Prima por pagar por préstamos de acciones y operaciones de venta corta	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Totales</b>	<b>16.719.080</b>	<b>15.974.600</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta saldos por este concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2016 se detalla la siguiente información:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,23	90.496	887.194	977.690	978.158
Personas jurídicas	0,35	-	1.089.475	1.089.475	1.089.996
Intermediarios de valores	0,33	1.500.165	-	1.500.165	1.500.882
Inversionistas Institucionales	0,33	1.403.586	-	1.403.586	1.404.257
Entidades relacionadas	0,37	11.650.984	97.180	11.748.164	11.753.781
<b>Total</b>		<b>14.645.231</b>	<b>2.073.849</b>	<b>16.719.080</b>	<b>16.727.074</b>

Al 31 de diciembre de 2015 se detalla la siguiente información:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,18	-	324.576	324.576	323.985
Personas jurídicas	0,30	1.526.324	824.448	2.350.772	2.346.491
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,34	8.101.565	-	8.101.565	8.086.810
Entidades relacionadas	0,32	5.197.687	-	5.197.687	5.188.220
<b>Total</b>		<b>14.825.576</b>	<b>1.149.024</b>	<b>15.974.600</b>	<b>15.945.506</b>

*c) Prima por pagar por préstamos de acciones*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta primas por pagar por préstamos de acciones.

*d) Otras obligaciones por financiamiento*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta saldos por otras obligaciones por financiamiento.

**NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Resumen	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	5	4
Préstamos bancarios	-	-
Sobregiro contable	-	1
<b>Totales</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

*Préstamos*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta saldos por préstamos bancarios.

*Otras obligaciones financieras*

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad no presenta otras obligaciones con bancos e instituciones financieras.

## NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta el siguiente detalle de acreedores por intermediación:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	322.608	265.637
Intermediación de operaciones a plazo	2.355.845	2.896.196
<b>Totales</b>	<b>2.678.453</b>	<b>3.161.833</b>

### *Intermediación operaciones a término*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Acreedores	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Personas naturales	134.137	63.742
Personas jurídicas	184.870	52.774
Intermediarios de valores	3.601	149.121
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>322.608</b>	<b>265.637</b>

### *Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)*

Al 31 de diciembre de 2016:

Contraparte	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	-	18.909	-	-	18.909
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	250.861	2.018.407	6.018	61.651	2.336.937
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>250.861</b>	<b>2.037.316</b>	<b>6.018</b>	<b>61.651</b>	<b>2.355.846</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Contraparte	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	-	164.883	-	52.522	217.405
Intermediarios de valores	89.453	2.583.351	4.924	1.062	2.678.790
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>89.453</b>	<b>2.748.234</b>	<b>4.924</b>	<b>53.584</b>	<b>2.896.195</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.421.344	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.421.344</b>	<b>-</b>

#### NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente(\*):

Detalle	Vencimiento		31.12.2016	31.12.2015
	Hasta 7 días	Sobre 7 días		
Anticipo para compras en pesos	1.112.993	-	1.112.993	1.713.487
Anticipo para compras en dólares-euros	1.380.312	-	1.380.312	1.233.827
Dividendos y cupones por pagar	-	-	-	-
Prima y premio por pagar vta. corta	-	-	-	-
Sueldos, honorarios, vacaciones por pagar e imptos. asociados	142.589	-	142.589	117.038
Proveedores y otras partidas	67.633	-	67.633	40.901
<b>Totales</b>	<b>2.703.527</b>	<b>-</b>	<b>2.703.527</b>	<b>3.105.253</b>

(\*): los saldos al 31 de diciembre 2016 y 2015, ambos se presentan hasta 7 días.

## NOTA 27 - PROVISIONES

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2016:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoría	Provisión Bonos	Otros gastos varios	Total
	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	5.002	-	-	5.002
Provisiones constituidas	25.241	605.013	23.333	653.587
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(16.934)	(146.999)	(4.500)	(168.433)
<b>Totales 31.12.2016</b>	<b>13.309</b>	<b>458.014</b>	<b>18.833</b>	<b>490.156</b>

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2015:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoría	Provisión Bonos	Otros gastos varios	Total
	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	15.943	-	-	15.943
Provisiones constituidas	16.763	-	-	16.763
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(27.704)	-	-	(27.704)
<b>Totales 31.12.2015</b>	<b>5.002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.002</b>

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por líneas de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación	774.304	(269.948)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	504.356
<b><u>Cartera Propia</u></b>																	
Renta Variable	-	-	-	-	15.564	(24.940)	923	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.453)
Renta Fija	-	-	7.502	-	3.547.884	(789.536)	3.537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.769.387
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	791.539	(872.942)	468.291	(216.537)	-	-	-	-	170.351
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	14.925	(14.799)	-	-	-	-	-	-	126
Derivados	-	-	86.943	-	2.303.529	(2.229.939)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160.533
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	3.054	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.054
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	76.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76.900
Compra – venta ME	-	-	-	-	115.249	(22.890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.359
Comisión por colocación FFMM	281.591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281.591
Comisión por colocación Bono	202.822	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202.822
<b>Totales</b>	<b>1.338.671</b>	<b>(269.948)</b>	<b>94.445</b>	<b>-</b>	<b>5.982.226</b>	<b>(3.067.305)</b>	<b>4.460</b>	<b>-</b>	<b>806.464</b>	<b>(887.741)</b>	<b>468.291</b>	<b>(216.537)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.253.026</b>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por líneas de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total			
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$				
Intermediación	770.057	(284.162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485.895
<b><u>Cartera Propia</u></b>																		
Renta Variable	-	-	-	(929)	21.954	(15.783)	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.265
Renta Fija	-	-	-	(35.255)	827.788	(1.110.969)	723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(317.713)
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	374.852	(509.405)	719.351	(371.983)	-	-	-	-	-	212.815
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	319	-	-	-	-	-	-	-	-	319
Derivados	-	-	12.250	-	5.054.943	(4.977.706)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.487
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	160.447	(43.858)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.589
Comisión por colocación FFMM	333.099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	333.099
<b>Totales</b>	<b>1.103.156</b>	<b>(284.162)</b>	<b>12.250</b>	<b>(36.184)</b>	<b>6.065.132</b>	<b>(6.148.316)</b>	<b>746</b>	<b>-</b>	<b>375.171</b>	<b>(509.405)</b>	<b>719.351</b>	<b>(371.983)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>925.756</b>

## NOTA 29 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

Con fecha 8 de febrero de 2016 se ha publicado en el Diario Oficial la Ley 20.899, que establece que aquellas sociedades en las que al menos uno de sus accionistas o socios se encuentre afecto al impuesto de primera categoría, se verá en la obligación de acogerse al “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, por lo tanto, Tanner Corredora de Bolsa S.A. se acogerá a dicho sistema de tributación, considerando como tasa de impuesto de Primera Categoría 21,0%, 22,5%, 24,0%, 25,5% y 27,0%, para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante respectivamente.”

### a) Impuesto por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta los siguientes conceptos en impuestos por recuperar:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Crédito por capacitación	8.784	9.279
PPUA y PPM año anterior por recuperar	93.925	508.963
<b>Totales</b>	<b>102.709</b>	<b>518.242</b>

### b) Impuestos por pagar:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar:

#### Impuestos por pagar

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta (impto único art 21)	2.503	-
Impuesto al valor agregado débito fiscal	11.297	3.962
<b>Totales</b>	<b>13.800</b>	<b>3.962</b>

### c) Impuestos diferidos:

El detalle de los conceptos y montos incluidos en activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión vacaciones	29.833	21.124
Provisión incobrables	136.770	130.242
Pérdida Tributaria arrastre (*)	533.975	-
Provisión auditoría	43.309	1.201
Otras Provisiones	77.180	-
Resultados Integrales	52.901	-
<b>Totales</b>	<b>873.968</b>	<b>152.567</b>

(\*) La Sociedad ha reconocido como un activo por impuesto diferido, el beneficio que se generará en años futuros por la pérdida tributaria de arrastre determinada en el cálculo del resultado tributario al 31 de diciembre del 2016.

d) **Composición del Gasto por Impuesto a la Renta:**

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(4.978)	(397)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	668.502	13.453
<b>Totales</b>	<b>663.524</b>	<b>13.056</b>

e) **Conciliación de tasa efectiva:**

Tasa Efectiva	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Ganancia del año antes de impuesto</b>	719.271	(2.053.514)
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	(183.414)	-
Ajuste tasa de impuesto diferido	821.068	-
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	25.870	13.056
<b>Totales</b>	<b>663.524</b>	<b>13.056</b>

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) *Compromisos directos*

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene compromisos ni garantías otorgadas.

b) *Garantías por operaciones a terceros*

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo a favor de obligaciones de terceros.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantiene, en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo, a favor de obligaciones de terceros.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente la siguiente causa:

**Carátula:** Quiebra Alfa Corredores de Bolsa S.A. cuaderno incidental.

**Juzgado:** 23° Civil de Santiago Rol N°: C-10.251-2008

**Materia:** Acción revocatoria concursal.

**Indicación de gestiones:** En Agosto de 2011, la Sociedad inversiones Acson Limitada interpuso acción revocatoria concursal, en el juicio de quiebra, en contra de Alfa Sociedad de Bolsa S.A. y otras nueve Sociedades de bolsa, incluida Tanner Corredores de Bolsa S.A. pidiendo se declare la revocación, conforme con el artículo 77 del Código de Comercio, de la venta en remate efectuado en la Bolsa de Comercio de Santiago, el 7 de mayo de 2008, de 16.967.700 acciones de A.F.P. Próvida de propiedad de la fallida y como consecuencia de la inoponibilidad para la masa de tales ventas. En el caso de Tanner Corredores de Bolsa S.A. se traduciría en la devolución a la masa del precio percibido.

El 26 de mayo de 2015, se dictó sentencia que rechaza en todas sus partes la demanda interpuesta. Demandante apeló concediéndose la apelación en el sólo efecto devolutivo con fecha 16 de junio de 2015.

El 2 de diciembre de 2015 la I. Corte de Apelaciones de Santiago, confirmó la sentencia apelada. **Estado actual:** Demandante dedujo recurso de casación en el fondo, N° ingreso 7484-2016 Corte Suprema, a la espera de sentencia.

**Nota:** Por instrumento privado de fecha 17 de noviembre de 2011, Factorline S.A. hoy Tanner Servicios Financieros S.A. - actual controladora de Tanner Corredores de Bolsa S.A. y su matriz inversiones Bancarias S.A., suscribieron con la sociedad Inverta S.A., ligada a la familia Villaseca, anteriores controladores, un acuerdo de asociación para asumir conjuntamente el control de Tanner. En dicho convenio se estableció que Inverta S.A. será responsable de cualquier contingencia tributaria o judicial, que pueda surgir dentro del plazo de 2 años contados desde el 23 de diciembre de 2010, si la causa que la origina se refiere a hechos ocurridos con anterioridad a dicha fecha. En consecuencia, el resultado del juicio ante señalado es de cargo de Inverta S.A.

c) *Custodia de Valores:*

Procedimiento seleccionado conforme a la Circular N°1962 de 2011, en relación al servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo a circular N°1962 la Sociedad ha implementado el punto 2 “Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros”.

Al 31 de diciembre de 2016, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2016 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	64.978.363	33.949.144	-	-	-	-	98.927.507
Administración de Cartera	73.026	958.056	-	-	-	-	1.031.082
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>65.051.389</b>	<b>34.907.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.958.589</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>96,64%</b>	<b>62,48%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,71%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2016 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	4.081.980	40.451.157	-	-	-	-	44.533.137
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.081.980</b>	<b>40.451.157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.533.137</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>99,39%</b>	<b>99,88%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,83%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>69.133.369</b>	<b>75.358.357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144.491.726</b>

Al 31 de diciembre de 2015, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2015 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	81.292.946	32.009.167	-	-	-	-	113.302.113
Administración de Cartera	60.064	1.144	-	-	-	-	61.208
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>81.353.010</b>	<b>32.010.311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113.363.321</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>95,20%</b>	<b>51,64%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82,90%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2015 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	3.053.863	51.133.588	-	-	-	-	54.187.451
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.053.863</b>	<b>51.133.588</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.187.451</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>98,62%</b>	<b>99,93%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,86%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>84.406.873</b>	<b>83.143.899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167.550.772</b>

d) *Garantías personales:*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

e) *Garantías por operaciones por cuenta propia*

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones de cartera propia en garantía por operaciones a plazo.

Al 31 de diciembre de 2016, existen garantías por M\$919.798, registradas en el rubro Otros Activos, enteradas a la CCLV. Bajo este mismo rubro también se encuentran M\$ 306.540 entregados al Banco Santander para garantizar operaciones.

Además, se incluyen US\$108.621,18 entregados a Pershing LLC para garantizar operaciones en el exterior.

Para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, según lo indica el artículo 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad mantiene una póliza de garantía legal por UF 20.000, contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales por el período comprendido entre el 22 de abril de 2016 y el 22 de abril del 2018. El beneficiario en representación de los acreedores, es la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Además, por las exigencias impuestas por la Bolsa de Comercio de Santiago se ha contratado Seguro Integral de Corredores por un monto de US\$4.000.000, con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento al 14 de junio de 2017.

## NOTA 31 - PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

### a) Capital

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	6.458.139	6.458.139
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.458.139</b>	<b>6.458.139</b>

Adicionalmente se informa lo siguiente:

Total accionistas o socios	3		
Total acciones	4.166.500	Capital social	\$6.458.138.900
Total acciones pagadas	4.166.500	Capital pagado	\$6.458.138.900

### b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2016

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	1.812.981	-	4.514	1.817.495
Resultados integrales del ejercicio	(143.029)	-	-	(143.029)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.669.952</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>1.674.466</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	1.612.981	-	23.177	1.636.158
Resultados integrales del ejercicio	200.000	-	-	200.000
Transferencias a resultados acumulados	-	-	(18.663)	(18.663)
Otros	-	-	(18.663)	(18.663)
<b>Totales</b>	<b>1.812.981</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>1.817.495</b>

c) *Resultados Acumulados*

Resultado acumulados	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	73.617	754.642
Resultado del ejercicio anterior	(2.040.458)	(681.025)
Ajuste por primera adopción NIIF	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Transferencia	-	-
<b>Totales</b>	<b>(1.966.841)</b>	<b>73.617</b>

La administración de la Sociedad acordó como política de dividendos para los futuros ejercicios, tender al reparto del 30% de las utilidades líquidas que arrojen los estados financieros anuales si la situación de endeudamiento, los compromisos financieros y las necesidades de inversión lo permiten. Dicho lineamiento corresponde a la intención del Directorio y su cumplimiento está condicionado a las utilidades realmente obtenidas, así como a los resultados que señalen las proyecciones que pueda efectuar la Sociedad, la disponibilidad de caja y la existencia de determinadas condiciones según corresponda.

NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene cauciones obtenidas por terceros.

NOTA 33 - SANCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sociedad, sus directores y administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por ningún otro organismo fiscalizador.

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de abril de 2016, en Junta Ordinaria de Accionistas, se eligió como directores de la Sociedad por los próximos tres años a los señores Fernando Tafra Sturiza, Oscar Cerda Urrutia y Antonio Turner Fabres.

Con fecha 9 de febrero de 2016, se suscribió contrato de compra venta de acciones entre Financo S.A., Gestora Tanner Spa, y Don Luis Flores Cuevas. Mediante este acuerdo se vendió, cedió y transfirió a la parte compradora, Financo S.A. la cantidad de 163.556 acciones y Gestan Tanner Spa. 44.769 acciones de la Sociedad Tanner Corredores de Bolsa S.A.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros no se han producido hechos que pudieran afectar significativamente a los presentes estados financieros.