

## **TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por lo años terminados en esas fechas

(Con el Informe del Auditor Independiente)

## **TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento  
US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
€ : Cifras expresadas en euros



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tanner Corredores de Bolsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### ***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Otros asuntos – Auditores independientes predecesores***

Los estados financieros de Tanner Corredores de Bolsa S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de febrero de 2018.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de febrero de 2019



## ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en Miles de Pesos Chilenos)

*Por los ejercicios terminados al*

*31 de diciembre de 2018 y 2017*



**ANEXO 1****IDENTIFICACION**

<b>RUT</b>	89.962.600-8
<b>REGISTRO CMF</b>	63
<b>RAZON SOCIAL</b>	Tanner Corredores de Bolsa S.A.
<b>REPRESENTATE LEGAL</b>	
<b>GERENTE GENERAL</b>	Johana Pérez Muñoz
<b>TIPO DE OPERACIÓN</b>	Por cuenta propia y de terceros
<b>PERIODO QUE INFORMA</b>	31 diciembre de 2018
<b>MONEDA DE PRESENTACION</b>	Pesos chilenos

## INDICE

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....</b>	<b>5</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....</b>	<b>6</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....</b>	<b>7</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....</b>	<b>8</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....</b>	<b>9</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>10</b>
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL .....	10
NOTA 2 - BASES DE PREPARACION .....	15
NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	16
NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO .....	33
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS .....	36
NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	37
NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	37
NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	38
NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA .....	40
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA.....	42
NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	43
NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS .....	44
NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	45
NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	47
NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	48
NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	62
NOTA 17 - INTANGIBLES.....	66
NOTA 18 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....	67
NOTA 19 - OTROS ACTIVOS .....	68
NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....	68
NOTA 21 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO .....	69
NOTA 22 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	70
NOTA 23 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION .....	71
NOTA 24 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	72

NOTA 25 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	72
NOTA 26 – PROVISIONES.....	73
NOTA 27 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO.....	74
NOTA 28 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	75
NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	76
NOTA 30 - PATRIMONIO.....	78
NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS .....	79
NOTA 32- SANCIONES .....	80
NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES .....	80
NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES.....	80

§ - Pesos chileno

M§ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de Fomento

US§ - Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

IVP - Índice de valor promedio

€ - Euro

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ACTIVOS	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	7.919.774	5.181.873
Instrumentos financieros		87.044.704	44.938.526
A valor razonable - cartera propia disponible	9	8.769.026	7.233.759
Renta variable (IRV)		1.245.507	3.801
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)		7.523.519	7.229.958
A valor razonable - cartera propia comprometida	9	76.275.673	34.303.865
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera		76.275.673	34.303.865
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.279.795	1.729.403
A costo amortizado - cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	11	720.210	1.671.499
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	1.433.099
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		720.210	238.400
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	35.874.666	18.430.201
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	2.820.176	9.935
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	333	-
Otras cuentas por cobrar		236.875	566.648
Impuestos por cobrar	28	45.984	48.922
Impuestos diferidos	28	131.147	311.323
Inversiones en sociedades	16	2.561.682	2.817.703
Intangibles	17	75.502	17.149
Propiedad, plantas y equipos	18	27.379	39.144
Otros activos	19	2.681.495	2.082.228
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>139.419.717</b>	<b>74.443.652</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos financieros		77.963.156	36.919.582
A valor razonable	20	718.061	249.551
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	1.144.248	2.382.534
Obligaciones por financiamiento	21	76.100.844	34.287.493
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		76.100.844	34.287.493
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	3	4
Acreeedores por intermediación	23	34.537.656	18.359.163
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	3.090.912	202.835
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	57.720
Otras cuentas por pagar	25	4.518.186	5.776.275
Provisiones	26	515.562	517.348
Impuesto por pagar	28	729.288	38.768
Impuestos diferidos	28	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>121.354.760</b>	<b>61.871.691</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	30	13.394.124	9.928.474
Reservas	30	1.943.829	2.130.724
Resultados acumulados	30	512.763	(584.046)
Resultado del ejercicio	30	3.163.202	1.096.809
Dividendos provisorios o participaciones		(948.961)	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>18.064.957</b>	<b>12.571.961</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>139.419.717</b>	<b>74.443.652</b>

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	27	2.760.063	1.662.071
Comisiones por operaciones extra bursátiles	27	-	2.269
Gastos por comisiones y servicios	27	(743.260)	(425.042)
Otras comisiones	27	1.435.421	508.932
<b>Total resultado por Intermediación</b>		<b>3.452.224</b>	<b>1.748.230</b>
Ingresos por servicios		-	-
Ingresos por administración de cartera	27	10.013	24.111
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras	27	-	-
Otros ingresos por servicios	27	335.909	283.968
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>345.922</b>	<b>308.079</b>
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	27	5.356.532	3.646.085
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	27	851.084	341.490
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	27	2.028.883	1.558.669
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>8.236.499</b>	<b>5.546.244</b>
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	27	(1.543.447)	(1.521.753)
Otros gastos financieros	27	(446.921)	(238.676)
<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>(1.990.368)</b>	<b>(1.760.429)</b>
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(3.148.543)	(3.384.104)
Gastos de comercialización		(2.747.040)	(1.190.558)
Otros gastos de administración		(67.996)	(19.254)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(5.963.579)</b>	<b>(4.593.916)</b>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	11.128	(34.880)
Resultado de inversiones en sociedades	16	129.432	162.753
Otros ingresos (gastos)		(5.139)	53.598
<b>Total otros resultados</b>		<b>135.421</b>	<b>181.471</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>4.216.119</b>	<b>1.429.679</b>
Impuesto a la renta	28	(1.052.917)	(332.871)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>3.163.202</b>	<b>1.096.808</b>

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>3.163.202</b>	<b>1.096.808</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
Revalorización de propiedades, plantas y equipos		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(256.021)	591.676
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		69.126	(135.418)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(186.895)	456.258
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>2.976.307</b>	<b>1.553.066</b>

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre 2018 y 2017

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2018</b>	<b>9.928.474</b>	<b>2.126.210</b>	-	<b>4.514</b>	<b>(584.046)</b>	<b>1.096.809</b>	-	<b>12.571.961</b>
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	3.465.650	-	-	-	-	-	-	3.465.650
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	<b>(186.895)</b>	-	-	-	<b>3.163.202</b>	-	<b>2.976.307</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(186.895)	-	-	-	-	-	(186.895)
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	3.163.202	-	3.163.202
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1.096.809	(1.096.809)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	(948.961)	(948.961)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>13.394.124</b>	<b>1.939.315</b>	-	<b>4.514</b>	<b>512.763</b>	<b>3.163.202</b>	<b>(948.961)</b>	<b>18.064.957</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				
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2017</b>	<b>6.458.139</b>	<b>1.669.952</b>	-	<b>4.514</b>	<b>(1.966.841)</b>	<b>1.382.795</b>	-	<b>7.548.559</b>
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	3.470.335	-	-	-	-	-	-	3.470.335
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	<b>456.258</b>	-	-	-	<b>1.096.809</b>	-	<b>1.553.067</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	456.258	-	-	-	-	-	456.258
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.096.809	-	1.096.809
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1.382.795	(1.382.795)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>9.928.474</b>	<b>2.126.210</b>	-	<b>4.514</b>	<b>(584.046)</b>	<b>1.096.809</b>	-	<b>12.571.961</b>

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre 2018 y 2017

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018	31.12.2017
METODO DIRECTO	M\$	M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	3.452.223	1.748.216
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1	13
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	5.226.870	4.177.945
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	62.405	1.054.805
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	335.909	283.968
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	10.013	24.111
Gastos de administración y comercialización pagados	(5.740.097)	(4.072.509)
Impuestos pagados	(1.187.756)	(957.212)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(175.422)	(38.701)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1.984.146</b>	<b>2.220.636</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(2.779.921)	2.051.730
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	(5.664.332)
Aumento de capital	3.465.650	3.470.335
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>685.729</b>	<b>(142.267)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	129.432	162.753
Incorporación de propiedades, planta y equipos	(1.640)	(24.886)
Compras de activos intangibles	(70.894)	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>56.898</b>	<b>137.867</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>2.726.773</b>	<b>2.216.236</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	11.128	(34.880)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>2.737.901</b>	<b>2.181.356</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>5.181.873</b>	<b>3.000.517</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>7.919.774</b>	<b>5.181.873</b>

Las notas 1 a 34, forman parte integral de los presentes 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF). 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

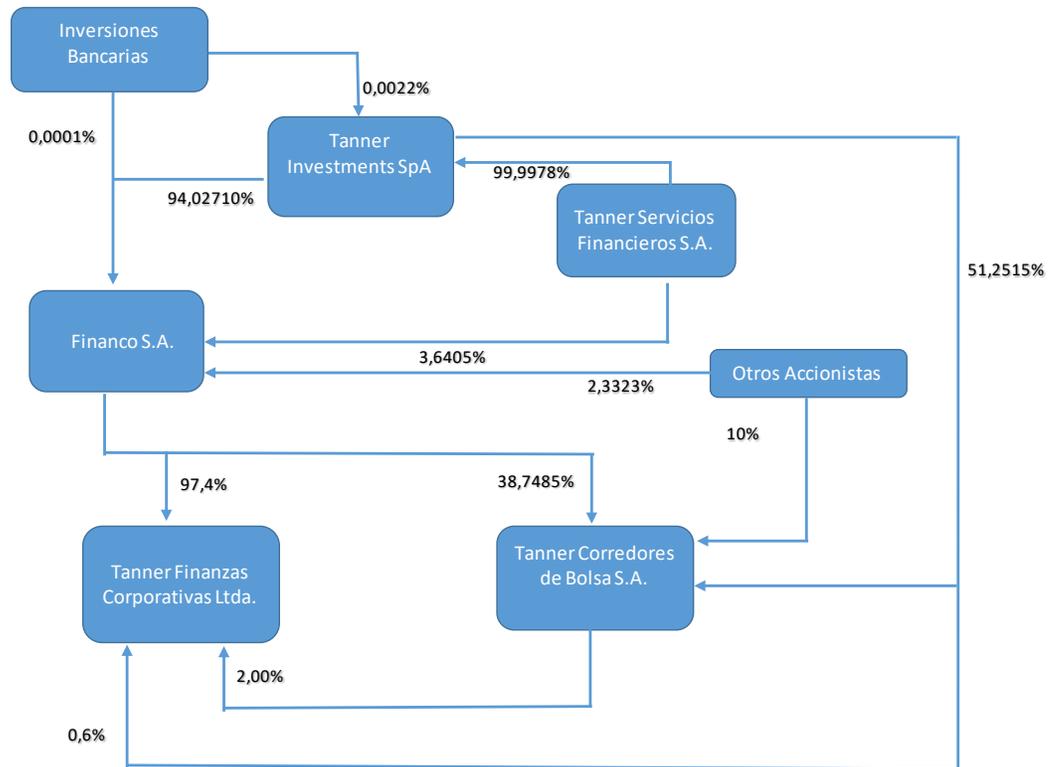
<b>Accionistas de la Sociedad:</b>	<b>Porcentaje (%)</b>	<b>Acciones (N°)</b>
Tanner Investments SpA	51,2515%	3.894.038
Financo S.A.	38,7485%	2.944.071
Luis Flores Cuevas	7,50%	569.842
Sebastian Zarzar Ives	2,50%	189.948
<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.597.899</b>

Nuestros estados financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 9 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio en reunión celebrada el 13 de febrero 2019.

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

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



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

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 y fondos de inversión; (vii) las operaciones a plazo de renta variable o simultáneas; (viii) la asesoría y comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros, y (ix) la asesoría en materias financieras.

### **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, Bolsa de Valores, y en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, 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, tanto a través de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, como fuera de rueda de las cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a clientes, o producto de la diferencia de tasas en las operaciones de intermediación.

**Operaciones simultáneas por cuenta de clientes:** Las operaciones simultáneas u operaciones a plazo de instrumentos de renta variable, permiten a los clientes obtener financiamiento con acciones disponibles, o 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, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que consiste en administrar los recursos de un cliente a cuenta y riesgo del mismo cliente, y por el cual se obtienen comisiones de administración. Este servicio se suspendió y todos los clientes al cierre del ejercicio ya se encuentran finiquitados.

**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 y fondos de inversión:** Permite a los clientes invertir sus dineros en cuotas de fondos mutuos o fondos de inversión, por lo cual la Sociedad es remunerada a través de una comisión de distribución de cuotas que percibe de la Administradoras responsables de los fondos.

**Compra y venta de valores en mercados de valores extranjeros:** Según lo autorizado por la Circular N°1046, de la CMF, la Sociedad realiza como actividad complementaria de asesorías, estudios y comisión en la compra y venta de valores extranjeras a través de intermediarios extranjeros debidamente autorizadas.

**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 la fecha de estos estados financieros, Tanner Corredores de Bolsa S.A., sólo ha realizado financiamiento a clientes.

**Operaciones de moneda extranjera:** Corresponde a las operaciones de compra y venta de monedas y operaciones de futuro realizadas para evitar descalces por posiciones de terceros o propias que deben ser mantenidas en la moneda de origen. Se obtienen ingresos producto de la variación de tipo de cambio.

**Operaciones de compra y venta en mercados extranjeros:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos extranjeros a través de la plataforma que provee el custodio global, obteniendo ingresos producto del devengo, de los mismos o las ganancias de capital asociadas a estas inversiones.

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 2018, en cada uno de los mercados individualizados según el registro del Libro de Operaciones del período:

### Al 31 de diciembre del 2018

<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>	684	12
<i>Inversiones FFMM (aportes/rescates)</i>	601	12
<i>Operaciones FWD</i>	34	1
<i>Compraventa de IFF</i>	124	2
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	78	11
<i>Intermediación Monetarios (incluye operaciones spot y compraventa de monedas)</i>	213	31
<i>Compraventa de IRF</i>	6	1
<i>Compraventa de IRF (operaciones de retrocompra/Retroventa)</i>	62	10
<i>Compra Venta de Cuotas de Fondo de Inversión(CFI)</i>	13	1
<i>Administración de Cartera</i>	11	-

(\*) El servicio de Administración de Cartera, incluye a 11 clientes no relacionados que han realizado con operaciones en compraventa de acciones, inversiones en FFMM, operaciones FWD, Compraventa de IIF e intermediación monetarios durante el periodo. Este servicio se suspendió y todos los clientes al cierre del ejercicio ya se encuentran finiquitados.

### Al 31 de diciembre 2017

<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>	576	7
<i>Inversiones FFMM (aportes/rescates)</i>	562	10
<i>Operaciones FWD</i>	25	1
<i>Compraventa de IFF</i>	87	4
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	51	11
<i>Intermediación Monetarios (incluye operaciones spot y compraventa de monedas)</i>	164	25
<i>Compraventa de IRF</i>	14	2
<i>Compraventa de IRF (operaciones de retrocompra/Retroventa)</i>	39	11
<i>Compra Venta de Cuotas de Fondo de Inversión(CFI)</i>	7	-
<i>Administración de cartera</i>	12	-

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") e instrucciones de presentación de acuerdo a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), circular N°1992.

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas al rubro que forman parte al 31 de diciembre de 2018.

### **Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los estados de situación financiera, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados de resultados integrales cubren los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2018 y 2017.

El estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

### **b) 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 NIC 21 es el peso chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en NIC 29.

**c) Hipótesis de negocio en marcha**

Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en marcha dado que no existe la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades.

**d) Reclasificaciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

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

**3.1- Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes**

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

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

### NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

#### **NIIF 9**

La Sociedad aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero en el oficio circular N°615. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013). NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

#### **NIIF 15**

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 15 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

**b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

### **NIIF 16**

La Administración de la Sociedad estima que, salvo la adopción de la NIIF 16, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$ 1.251.066. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas normas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

### 3.2 Definiciones

#### a) 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.

#### b) 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 con lo siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$)	694,77	614,75
Euro (€)	794,75	739,15

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.

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, de acuerdo a lo que establece NIC 21.

## c) Activos financieros

### **1) 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 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.

### **2) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

### **3) 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. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultado.

Los activos financieros registrados en esta categoría se clasifican en instrumentos financieros de cartera propia y comprometida, 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) 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 deterioro, según lo detallado en nota 2, h). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

#### **e) 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 2018 corresponden a 1.000.000 de acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y 100.000 acciones en la Bolsa Electrónica de Chile, las cuales se presentan en los estados de situación financiera.

Para determinar el precio de las acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y según lo establecido en la Comunicación Interna N° 12.436, modificada el 12 de enero de 2015 por la Bolsa de Comercio de Santiago, señala que para poder estimar el precio de esta acción se debe utilizar únicamente la metodología VaR (valor en riesgo).

Con este objetivo, la Unidad de Riesgo Financiero de Tanner Servicios Financieros S.A. elaboro un modelo de acuerdo con la metodología antes mencionada, presentando supuestos razonables y consistentes con la normativa entregada por Cámara de Compensación y Liquidación de Valores (CCLV). A partir de esto, se calcula un valor de referencia para cada acción de Bolsa de Comercio de Santiago de \$2.450,39 al 31 de diciembre 2018.

**e) Inversiones en sociedades, continuación**

El criterio de valorización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile es a valor razonable por patrimonio determinado por la última transacción informada por esta entidad. La Sociedad también posee dos acciones de CCLV Contraparte Central S.A. y participa con un 2% en la propiedad de Tanner Finanzas Corporativas Ltda., las cuales se encuentran valorizadas al costo.

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.

**f) Propiedades, planta y equipos**

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización 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.

**f) Propiedades, planta y equipos, continuación**

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.

**g) 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. A su vez, estos 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.

**h) Deterioro del valor de los activos**

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

#### **h) Deterioro del valor de los activos, continuación**

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:

- los activos financieros medidos al costo amortizado.
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- y
- cuentas por cobrar comerciales

#### **Activos financieros**

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna);
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

## **h) Deterioro del valor de los activos, continuación**

### **Activos no financieros**

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

## **i) 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.

### *1) Pasivos financieros a valor razonable*

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con efecto de resultados cuando éstos, son mantenidos para negociación, es un derivado o son designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado se miden a valor razonable y las ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

**i) Pasivos financieros**

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

*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. Los intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera, se reconocen en resultado.

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

*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.

*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 en resultado.

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.

**j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

La Sociedad ha determinado que el interés y las multas relacionados con los impuestos a las ganancias, no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y, en consecuencia, se contabilizan bajo la Norma NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna.

Se hace presente que el año Comercial 2018, la tasa general del Impuesto de Primera Categoría es de un 27% y solo se aplica a los contribuyentes sujetos al Régimen Tributario establecido en la letra B) del artículo 14 de la LIR respecto de la base de la renta retirada o distribuida para la aplicación de los Impuestos Global Complementario o Adicional, con imputación o deducción parcial del crédito por Impuesto de Primera Categoría. Tanner Corredores de Bolsa S.A. se acogió al Sistema de Tributación 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 (NIIF).

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.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

#### **k) 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, conforme a lo que establece NIC 37.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Al 31 de diciembre de 2018 las provisiones constituidas son de M\$515.562 y de M\$517.348 al 31 de diciembre de 2017.

#### **l) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad. Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

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.

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil, son reconocidas como ingresos en el momento que ocurren.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con NIIF 9, 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.

#### **m) 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.

**n) 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 diluido potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre del 31 de diciembre de 2018 no existen conceptos que ajustar.

**o) Beneficios a los empleados**

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonos cuando está obligada contractualmente o cuando dado el resultado a determinada fecha se estima que se pagará o devengará a final del año.

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.

**p) 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.

**q) Distribución de dividendos**

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.

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

**r) Información financiera por segmentos**

De acuerdo con 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.

**s) 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.

**t) Reajuste y diferencias de cambio**

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) e Índices de Valor Promedio (IVP), se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como reajuste y diferencia de cambio según corresponda.

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

**3.3 Cambios contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1 a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigente y no vigentes, que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## NOTA 4 - 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:

i) **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 Sociedad. Abarca el riesgo de tasas de interés y el riesgo cambiario principalmente.

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 Unidad de Riesgo Financiero, dependiente de la Gerencia de Finanzas de Tanner Servicios Financieros S.A. Esta Unidad informa al Comité de Riesgos de Tanner Investments SpA, 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. La Unidad de Riesgo Financiero 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 mercado de la cartera de renta fija, se utilizan las siguientes métricas:

- Duración
- DV01
- Riesgo Apalancado
- VaR Histórico

En el caso del VaR, el método utilizado por la 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 observaciones diarias móviles para estimar volatilidades. Esto es equivalente a calcular el percentil 1 de la distribución de retornos del vector P&L.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor de la cartera propia es de MM\$ 87.045 (MM\$ 44.939 al 31 de diciembre 2017), entre instrumentos de intermediación financiera, renta fija nacional e internacional, y financiamiento de simultáneas. La duración de la cartera es de 2,16 y 1,71 años respectivamente. El DV01 es de MM\$ 9,7 y MM\$7,2 respectivamente, el riesgo apalancado es de 11,44 veces al 31 de diciembre de 2018 (7,23 veces en 2017) y el VaR histórico de MM\$ 69,56

(MM\$ 49 en 2017). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 no existe una posición en financiamiento simultáneas (MM\$ 1,4. En 2017).

ii) **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.

Respecto al riesgo de liquidez de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018 los vencimientos de pactos a 1 día son de MM\$9.510 con clientes individuales.

***Riesgo de crédito:***

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.

Por otra parte, la cartera propia presenta inversiones con una adecuada diversificación respecto a distintos tipos de emisores, cumpliendo los límites establecidos por la Política de Riesgo de Crédito definida por el Directorio.

Respecto a la evaluación del riesgo de crédito de los clientes y la aprobación de líneas comerciales para los productos que lo requieran, están a cargo del Comité de Riesgo de Tanner Corredores de Bolsa (el "Comité") o del Comité de Riesgo de Tanner Servicios Financieros, según los montos involucrados y tipo de producto, dichas directrices están establecidas en la Política de Riesgo Crédito vigente.

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 de inversiones 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, aprueba una línea comercial máxima asociada a los productos apalancados en los cuales desee operar el cliente y la distribución de esta 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 o menos a contar de la fecha de aprobación.

b) Atribuciones de crédito:

Conforme a lo definido por el Directorio de 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 CG N°18 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Sociedad debe, diariamente, dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

Índice	Límite	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio Depurado (M\$)		7.646.925	8.869.272
Liquidez General	>=1	1,16	1,29
Liquidez por intermediación	>=1	1,27	1,29
Razón de Endeudamiento	<=20	7,35	6,29
Índice de Cobertura Patrimonial	<=80%	63,26%	41,28%

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

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros que posee en los siguientes niveles:

**Nivel 1:** Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

**Nivel 2:** No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos. Para los instrumentos clasificados en este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, es decir, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

La valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por resultados y por otro resultado integral se realiza mediante el cálculo del valor razonable (Mark to Market). Para cada instrumento financiero se obtienen, desde Bloomberg, los precios de mercado correspondientes a utilizar en la valoración. Para los activos financieros derivados, las operaciones se valorizan construyendo curvas de tasas de interés por moneda y plazo, con las cuales se descuentan los flujos futuros de cada instrumento.

## NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La información contenida en los estados financieros es de responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

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

### **Estimaciones y criterios contables significativos**

La Sociedad hace estimaciones y supuestos en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. No existen criterios contables que representen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los estados financieros. A continuación, se explican las estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

a) Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de utilidades tributarias futuras.

b) Provisiones de vacaciones

La Sociedad reconoce provisión de vacaciones considerando su base devengada, que será evaluada anualmente por la Administración.

c) Provisión bonos

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono se reconoce contablemente en forma mensual, afectando uniformemente los estados financieros de la sociedad.

### **Jerarquía del valor razonable**

La Sociedad, ha clasificado la medición del valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valorización. Esta jerarquía se compone de 3 niveles que se detallan a continuación:

Nivel 1 : Precios cotizados en mercados activos.

Nivel 2 : Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

Nivel 3 : Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

## NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

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

	Abono (cargo) a resultados							
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Total	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(536.282)	(394.945)	(4.213)	(732)	-	-	(540.495)	(395.677)
Instrumentos financieros	742.454	-	-	-	-	-	742.454	0
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	(195.688)	360.923	4.857	(126)	-	-	(190.831)	360.797
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>10.484</b>	<b>(34.022)</b>	<b>644</b>	<b>(858)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.128</b>	<b>(34.880)</b>

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Caja en pesos	280	280
Caja en moneda extranjera	367.947	201.437
Bancos en pesos	5.214.883	3.345.712
Bancos en moneda extranjera	2.336.664	1.634.444
<b>Total</b>	<b>7.919.774</b>	<b>5.181.873</b>

## NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

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	7.919.774	-	-	7.919.774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8.050.965	-	718.061	8.769.026
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	76.275.673	-	-	76.275.673
Operaciones de financiamiento	-	-	720.210	720.210
Instrumentos financieros derivados	1.279.795	-	-	1.279.795
Deudores por intermediación	-	-	35.874.666	35.874.666
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.820.176	2.820.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	333	333
Otras cuentas por cobrar	-	-	236.875	236.875
Inversiones en sociedades	-	2.561.682	-	2.561.682
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>93.526.207</b>	<b>2.561.682</b>	<b>40.370.321</b>	<b>136.458.210</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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	5.181.873	-	-	5.181.873
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	7.233.759	-	-	7.233.759
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	34.303.865	-	-	34.303.865
Operaciones de financiamiento	-	-	1.671.499	1.671.499
Instrumentos financieros derivados	1.729.403	-	-	1.729.403
Deudores por intermediación	-	-	18.430.201	18.430.201
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	9.935	9.935
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	566.648	566.648
Inversiones en sociedades	-	2.817.703	-	2.817.703
<b>Totales 31.12.2017</b>	<b>48.448.900</b>	<b>2.817.703</b>	<b>20.678.283</b>	<b>71.944.886</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018:

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	718.061	-	718.061
Instrumentos financieros derivados	1.144.248	-	1.144.248
Obligaciones por financiamiento	-	76.100.844	76.100.844
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3	3
Acreedores por intermediación	-	34.537.656	34.537.656
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.090.912	3.090.912
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	4.518.186	4.518.186
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>1.862.309</b>	<b>118.247.601</b>	<b>120.109.910</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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	249.551	-	249.551
Instrumentos financieros derivados	2.382.534	-	2.382.534
Obligaciones por financiamiento	-	34.287.493	34.287.493
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	4	4
Acreedores por intermediación	-	18.359.163	18.359.163
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	202.835	202.835
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	57.720	57.720
Otras cuentas por pagar	-	5.776.275	5.776.275
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2017</b>	<b>2.632.085</b>	<b>58.683.490</b>	<b>61.315.575</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantiene las siguientes inversiones de renta variable a valor razonable:

### a) Instrumentos de renta variable cartera propia:

Al 31 de diciembre de 2018, 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:						
Nacionales	40.585	-	-	-	-	40.585
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	1.204.922	-	-	-	-	1.204.922
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>1.245.507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.245.507</b>

Al 31 de diciembre de 2017, 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:						
Nacionales	3.801	-	-	-	-	3.801
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>	<b>3.801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.801</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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:						
POLO	2.800	-	-	-	-	2.800
UNION GOLF	2.979	-	-	-	-	2.979
CENCOSUD	34.806	-	-	-	-	34.806
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>40.585</b>	-	-	-	-	<b>40.585</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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:						
TRICOT	201	-	-	-	-	201
UNION GOLF	3.600	-	-	-	-	3.600
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>3.801</b>	-	-	-	-	<b>3.801</b>

**c) Instrumentos de cuotas de fondos inversión:**

Al 31 de diciembre de 2018:

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>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Fondo de Inversión:						
CFITACPI-E	58.551	-	-	-	-	58.551
CFITACP2-E	1.146.371	-	-	-	-	1.146.371
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>1.204.922</b>	-	-	-	-	<b>1.204.922</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones

**d) Instrumentos de renta fija:**

Al 31 de diciembre de 2018, 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	206.969	1.140.269	-	-	1.140.269	1.347.238
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	5.542.458	45.312.954	-	-	45.312.954	50.855.412
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.774.092	29.822.450	-	-	29.822.450	31.596.542
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>7.523.519</b>	<b>76.275.673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.275.673</b>	<b>83.799.192</b>

Al 31 de diciembre de 2017, 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	135.840	-	-	-	-	135.840
Nacionales	-	3.900.521	-	-	3.900.521	3.900.521
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	3.194.240	10.762.589	-	-	10.762.589	13.956.829
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	3.899.878	19.640.755	-	-	19.640.755	23.540.633
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>7.229.958</b>	<b>34.303.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.303.865</b>	<b>41.533.823</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia.

## NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

- a) Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad no presenta operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)
- b) Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta las siguientes operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas).

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,42	-	1.380.182	1.380.182	1.588.739
Personas jurídicas	0,39	-	52.917	52.917	63.229
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		-	<b>1.433.099</b>	<b>1.433.099</b>	<b>1.651.968</b>

- c) Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retroventa).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos (contratos de retroventas):

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,45	-	416.569	416.569	416.146
Personas jurídicas	0,45	94.663	208.978	303.641	301.915
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>94.663</b>	<b>625.547</b>	<b>720.210</b>	<b>718.061</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos (contratos de retroventas):

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,50	-	18.374	18.374	25.951
Personas jurídicas	0,50	-	220.026	220.026	223.600
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		-	<b>238.400</b>	<b>238.400</b>	<b>249.551</b>

## NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nacional compra	Valor contrato M\$	Nacional venta	Valor contrato M\$	Posición Activa			Posición Pasiva				
						Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	116	116.700.000	79.973.949	121.000.000	83.117.874	249.954	960.318	-	(225.237)	(832.738)	-	1.210.272	(1.057.975)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	20	1.000.000	692.200	1.000.000	691.685	-	4.769	-	-	(5.285)	-	4.769	(5.285)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	5	2.000.000	55.304.500	500.000	13.775.000	-	64.754	-	-	(80.988)	-	64.754	(80.988)
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2018</b>	<b>141</b>	<b>119.700.000</b>	<b>135.970.649</b>	<b>122.500.000</b>	<b>97.584.559</b>	<b>249.954</b>	<b>1.029.841</b>	<b>-</b>	<b>(225.237)</b>	<b>(919.011)</b>	<b>-</b>	<b>1.279.795</b>	<b>(1.144.248)</b>

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nacional compra	Valor contrato M\$	Nacional venta	Valor contrato M\$	Posición Activa			Posición Pasiva				
						Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	142	146.300.000	92.393.011	146.300.000	91.736.392	-	1.706.886	-	-	(2.360.253)	-	1.706.886	(2.360.253)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	10	700.000	452.834	700.000	453.070	-	22.517	-	-	(22.281)	-	22.517	(22.281)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2017</b>	<b>152</b>	<b>147.000.000</b>	<b>92.845.845</b>	<b>147.000.000</b>	<b>92.189.462</b>	<b>-</b>	<b>1.729.403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.382.534)</b>	<b>-</b>	<b>1.729.403</b>	<b>(2.382.534)</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Activo valor	Monto
	razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	521.336	1.000.568
Personas jurídicas	60.941	1.325.123
Intermediarios de valores	330.447	-
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
Bancos	367.071	-
<b>Totales</b>	<b>1.279.795</b>	<b>2.325.691</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Activo valor	Monto
	razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	262.849	507.220
Personas jurídicas	371.954	540.754
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
Bancos	1.094.600	-
<b>Totales</b>	<b>1.729.403</b>	<b>1.047.974</b>

## NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad mantiene deudores por intermediación según el siguiente detalle:

Resumen	31.12.2018			31.12.2017		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	6.826.868	(85.772)	6.741.096	3.169.266	(251)	3.169.015
Intermediación de operaciones a plazo	29.133.570	-	29.133.570	15.261.186	-	15.261.186
<b>Totales</b>	<b>35.960.438</b>	<b>(85.772)</b>	<b>35.874.666</b>	<b>18.430.452</b>	<b>(251)</b>	<b>18.430.201</b>

### a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2018:

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	2.521.576	(169)	2.521.407	695.888	30.432	156	169	726.645
Personas jurídicas	4.305.292	(85.603)	4.219.689	403.835	194.932	4.266	85.603	688.636
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.826.868</b>	<b>(85.772)</b>	<b>6.741.096</b>	<b>1.099.723</b>	<b>225.364</b>	<b>4.422</b>	<b>85.772</b>	<b>1.415.281</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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	1.422.331	(233)	1.422.098	55.382	911	-	233	56.526
Personas jurídicas	1.746.935	(18)	1.746.917	429	-	-	18	447
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.169.266</b>	<b>(251)</b>	<b>3.169.015</b>	<b>55.811</b>	<b>911</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>56.973</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018

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	15.808.380	-	15.808.380	1.387.793	13.069.899	1.318.825	31.865	15.808.382
Personas jurídicas	12.250.805	-	12.250.805	1.793.751	9.614.072	842.983	-	12.250.806
Intermediarios de valores	1.074.385	-	1.074.385	-	63.242	26.980	984.160	1.074.382
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29.133.570</b>	<b>-</b>	<b>29.133.570</b>	<b>3.181.544</b>	<b>22.747.213</b>	<b>2.188.788</b>	<b>1.016.025</b>	<b>29.133.570</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencimiento				Total
				Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más 60 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	7.663.376	-	7.663.376	655.321	3.769.063	3.236.979	2.013	7.663.376
Personas jurídicas	7.597.810	-	7.597.810	3.851.848	3.730.726	15.236	-	7.597.810
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.261.186</b>	<b>-</b>	<b>15.261.186</b>	<b>4.507.169</b>	<b>7.499.789</b>	<b>3.252.215</b>	<b>2.013</b>	<b>15.261.186</b>

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

Provisión incobrables	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	251	778
Incremento del ejercicio	388.064	4.140
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(302.543)	(4.667)
<b>Totales</b>	<b>85.772</b>	<b>251</b>

### NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediarios de valores	2.820.176	-	2.820.176	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.820.176</b>	<b>-</b>	<b>2.820.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediarios de valores	9.935	-	9.935	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>9.935</b>	<b>-</b>	<b>9.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indica en los siguientes cuadros:

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	906	949.921.368	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	158	43.768.225	-	-	2.470.355
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	636	1.321.555.610	(389.798)	-	23.564.393
Instrumentos financieros derivados	5	6.091.850	(15.140)	-	52.428
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	4	70.875	-	-	-
Cuentas corrientes	303	4.121.744	-	333	-
Cuenta corriente mercantil	2.339	67.400.294	(148.392)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	71	8.641.371	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	14	2.627.047	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	325.643	273.649	-	-
Facturación por comisiones Colocacion Bono	8	1.002.184	842.171	-	-
Recuperación de gastos	12	3.822	3.212	-	-
Arriendo de oficina	27	30.412	30.412	-	-
Comisiones intermediacion	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	12	11.643	9.784	-	-
Otros Gastos de Administración	14	593.436	(593.436)	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.524</b>	<b>2.406.165.524</b>	<b>12.462</b>	<b>333</b>	<b>26.087.176</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.397	1.046.089.688	-	-	-
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	847	1.445.376.935	(323.872)	-	5.462.304
Instrumentos financieros derivados	8	5.844.475	28.140	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	10	110.633	-	-	-
Cuentas corrientes	364	1.860.192	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	944	16.539.993	(20.607)	-	57.720
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	147	40.609.722	1.121	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	9	3.280.000	-	-	-
Facturación por comisiones EECC - Colocacion Bono	18	440.827	370.443	-	-
Recuperación de gastos	14	3.417	2.871	-	-
Arriendo de oficina	43	28.472	28.472	-	-
Comisiones intermediacion	12	1.060	891	-	-
Comisiones acciones	15	12.746	10.711	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.828</b>	<b>2.560.198.160</b>	<b>98.170</b>	<b>-</b>	<b>5.520.024</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 con el siguiente cuadro:

##### **Tanner Servicios Financieros S.A.**

**Rut: 96.667.560-8**

##### **Naturaleza de la relación: Controlador**

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
Intermediación de operaciones a término	844	903.233.706	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	158	43.768.225	-	-	2.470.355
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	353	1.072.641.790	(239.088)	-	18.055.206
Instrumentos financieros derivados	5	6.091.850	(15.140)	-	52.428
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	4	70.875	-	-	-
Cuentas corrientes	93	2.776.732	-	333	-
Cuenta corriente mercantil	2.339	67.400.294	(148.392)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	70	8.632.008	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>					
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	325.643	273.649	-	-
Facturación por comisiones Colocacion Bono	8	1.002.184	842.171	-	-
Recuperación de gastos	12	3.822	3.212	-	-
Arriendo de oficina	6	20.582	20.582	-	-
Otros Gastos de Administración	8	235.960	(235.960)	-	-
<b>Total</b>	<b>3.915</b>	<b>2.106.203.671</b>	<b>501.034</b>	<b>333</b>	<b>20.577.989</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
Intermediación de operaciones a término	1.324	963.759.148	-	-	-
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	483	1.156.461.009	(110.491)	-	5.033.496
Instrumentos financieros derivados	8	5.844.475	28.140	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	10	110.633	-	-	-
Cuentas corrientes	125	1.280.964	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	944	16.539.993	(20.607)	-	57.720
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	147	40.609.722	1.121	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>					
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
Facturación por comisiones EECC/colocacion Bono	18	440.827	370.443	-	-
Recuperación de gastos	14	3.417	2.871	-	-
Arriendo de oficina	12	12.668	12.668	-	-
<b>Total</b>	<b>3.085</b>	<b>2.185.062.856</b>	<b>284.145</b>	<b>-</b>	<b>5.091.216</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	43	20.976.896	(23.683)	-	1.823.683
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>43</b>	<b>20.976.896</b>	<b>(23.683)</b>	<b>-</b>	<b>1.823.683</b>

Al 31 de diciembre 2017:

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	145	230.589.478	(13.829)	-	-
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>145</b>	<b>230.589.478</b>	<b>(13.829)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Financo S.A.**

**Rut: 91.711.000-K**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

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	9	3.543	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>3.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2017:

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	6	159.353	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>159.353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	29	159.590	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Comisiones Pactadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>159.590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2017:

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	33	141.290	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Comisiones Pactadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>141.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Investments SpA**  
**Rut: 76.047.709-5**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

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	40	333.131	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Administración	6	357.476	(357.476)	-	-
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>690.607</b>	<b>(357.476)</b>	-	-

Al 31 de diciembre 2017:

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	9	32.019	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>32.019</b>	-	-	-

**Tanner Administradora de Fondos Privados S.A.**  
**Rut: 76.036.041-4**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018

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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	7	449.285	(460)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	65	89.021	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	3	116.160	-	-	-
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>654.466</b>	<b>(460)</b>	-	-

Al 31 de diciembre 2017:

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	60	3.945.409	(2.203)	-	69.709
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	117	126.729	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	12	5.028	5.028	-	-
Comisiones acciones	9	7.034	5.911	-	-
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>4.084.200</b>	<b>8.736</b>	-	<b>69.709</b>

**Tanner Finanzas Corporativas Ltda.**  
**Rut: 76.029.825-5**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

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	91.335	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>91.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2017:

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	2.576	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>2.576</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Inversiones Bancarias S.A.**

**Rut: 99.546.550-7**

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	119	175.668.588	(90.810)	-	2.637.907
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>175.668.588</b>	<b>(90.810)</b>	<b>-</b>	<b>2.637.907</b>

Al 31 de diciembre 2017:

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	64	23.690.123	(5.042)	-	69.359
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>64</b>	<b>23.690.123</b>	<b>(5.042)</b>	<b>-</b>	<b>69.359</b>

**Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.**  
**Rut: 76.313.350-8**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	62	46.687.662	-	-	-
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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	75	19.816.832	(4.485)	-	551.857
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	19	583.179	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	9	3.966	3.966	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	8	2.201.113	-	-	-
<b>Total</b>	<b>173</b>	<b>69.292.752</b>	<b>(519)</b>	<b>-</b>	<b>551.857</b>

Al 31 de diciembre 2017

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	33	6.245.536	-	-	-
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	24	14.306.104	(2.048)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	20	11.010	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Arriendo Oficinas	7	5.034	5.034	-	-
Comisiones acciones	12	1.060	891	-	-
Inversiones FFMM	9	3.280.000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>23.848.744</b>	<b>3.877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Leasing Vendor Ltda.**

**Rut: 77.164.280-2**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
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	1	9.363	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>9.363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2017 no hubo transacciones.

**Tanner Leasing S.A.**

**Rut: 96.912.590-0**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018 no presenta transacciones.

Al 31 de diciembre 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	40	76.085.004	-	-	-
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>40</b>	<b>76.085.004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Asset Management Administradora General De Fondos S.A.**

**Rut: 76.620.928-9**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2018:

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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	15	4.057.282	(1.924)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	40	85.213	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	3	309.774	-	-	-
Comisiones acciones	12	11.643	9.784	-	-
Arriendo Oficinas	12	5.864	5.864	-	-
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>4.469.776</b>	<b>13.724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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	71	16.384.812	(200.343)	-	289.740
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	46	106.251	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	6	5.712	4.800	-	-
Arriendo Oficinas	12	5.742	5.742	-	-
<b>Total</b>	<b>135</b>	<b>16.502.517</b>	<b>(189.801)</b>	<b>-</b>	<b>289.740</b>

**Administradora Tanner SpA**  
**Rut: 76917587-3**  
**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	24	27.944.937	(29.348)	-	495.740
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>27.944.937</b>	<b>(29.348)</b>	<b>-</b>	<b>495.740</b>

Al 31 de diciembre de 2017 (\*):

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
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 s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
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>

(\* ) No realizo operaciones, por iniciar sus actividades recientemente.

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

Resumen	Saldos al	
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	760.318	759.304
Compensaciones	175.098	652.180
<b>Totales</b>	<b>935.416</b>	<b>1.411.484</b>

**NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

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

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

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
				Patrimonio	Resultados	Fecha informacion
		%	M\$	M\$	M\$	31.12.2018
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	15.276	10.082.570	777.216	30.09.2018
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	2,0000	14.942	747.119	201.526	31.12.2018
<b>Total</b>			<b>30.218</b>	<b>10.829.689</b>	<b>978.742</b>	

Al 31 de diciembre de 2018 (\*):

Al 31 de diciembre de 2017(\*):

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
				Patrimonio	Resultados	Fecha informacion
		%	M\$	M\$	M\$	31.12.2018
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	14.707	9.707.529	639.512	30.09.2017
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	5,0000	420	8.409	156.075	31.12.2017
<b>Total</b>			<b>15.127</b>	<b>9.715.938</b>	<b>795.587</b>	

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

Detalle del movimiento de cada inversión:

CCLV Contraparte Central S.A.	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	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.	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	508	508
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>508</b>	<b>508</b>

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

De acuerdo con el análisis efectuado por la Sociedad y acorde a la interpretación efectuada por la Administración de la NIIF 9 en relación con sus activos financieros, optó por mantener la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores a valor razonable. Para determinar el precio de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores se utilizará la Metodología Var (Valor en riesgo), empleada por el mismo emisor para la valorización todas las garantías que mantiene en su poder. La metodología mencionada se utilizará debido a que no es posible valorizar mediante los precios de las transacciones de la acción por falta de presencia bursátil de la misma.

El criterio de valorización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, es a valor razonable por patrimonio determinado por la última transacción informada por esta entidad.

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

Nombre de la entidad	N° de acciones	Valor razonable
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1.000.000	2.450.390
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	100.000	102.500
<b>Totales</b>		<b>2.552.890</b>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.706.411	2.008.933
Adquisiciones	-	-
Dividendos	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(256.021)	697.478
<b>Totales</b>	<b>2.450.390</b>	<b>2.706.411</b>

Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio	102.500	102.500
Adquisiciones	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>102.500</b>	<b>102.500</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio 2018	M\$
4 de mayo de 2018	83.000
22 de junio de 2018	15.000
21 de septiembre de 2018	15.000
21 de diciembre de 2018	12.270
<b>Total</b>	<b>125.270</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio 2017	M\$
30 de abril de 2017	115.000
31 de mayo de 2017	15.000
31 de agosto de 2017	15.000
22 de diciembre de 2017	15.000
<b>Total</b>	<b>160.000</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2018		M\$
4 de mayo de 2018		830
<b>Total</b>		<b>830</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2017		M\$
30 de abril de 2017		514
<b>Total</b>		<b>514</b>

**c) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores**

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – Bolsa Electrónica de Chile 2018		M\$
10 de mayo de 2018		3.332
<b>Total</b>		<b>3.332</b>

Al 31 diciembre 2017:

Dividendos percibidos – Bolsa Electrónica de Chile 2017		M\$
15 de mayo de 2017		2.239
<b>Total</b>		<b>2.239</b>

**d) Resumen de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2018:

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	-	2.450.390	2.450.390
Bolsa Electrónica de Chile	-	102.500	102.500
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.552.890</b>	<b>2.561.682</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

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	-	2.706.411	2.706.411
Bolsa Electrónica de Chile	-	102.500	102.500
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.808.911</b>	<b>2.817.703</b>

## NOTA 17 - INTANGIBLES

La Sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	<b>226.541</b>	-	<b>226.541</b>
Adiciones del ejercicio	70.894	-	70.894
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>297.435</b>	-	<b>297.435</b>
Amortización del ejercicio	(12.541)	-	(12.541)
Amortización acumulada	(209.392)	-	(209.392)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>75.502</b>	-	<b>75.502</b>

Durante el año 2018, no existen indicios de deterioro. Dado lo anterior, no hay efecto en resultados por concepto de deterioro. La amortización del período al 31 de diciembre de 2018 es por M\$12.541 y M\$674 al 31 de diciembre de 2017 se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	<b>215.092</b>	-	<b>215.092</b>
Adiciones del ejercicio	15.857	-	15.857
Bajas o retiros del ejercicio	(4.408)	-	(4.408)
<b>Valor bruto al 31.12.2017</b>	<b>226.541</b>	-	<b>226.541</b>
Amortización del ejercicio	(674)	-	(674)
Amortización acumulada	(208.718)	-	(208.718)
<b>Valor neto al 31.12.2017</b>	<b>17.149</b>	-	<b>17.149</b>

## NOTA 18 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	304.058	155.805	187.238	647.101
Adiciones del ejercicio	-	-	1.640	1.640
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>304.058</b>	<b>155.805</b>	<b>188.878</b>	<b>648.741</b>
Depreciación del ejercicio	(1.246)	(7.270)	(4.889)	(13.405)
Depreciación acumulada	(301.853)	(127.186)	(178.918)	(607.957)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>959</b>	<b>21.349</b>	<b>5.071</b>	<b>27.379</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	304.058	155.805	178.209	638.072
Adiciones del ejercicio	-	-	9.029	9.029
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2017</b>	<b>304.058</b>	<b>155.805</b>	<b>187.238</b>	<b>647.101</b>
Depreciación del ejercicio	(1.158)	(10.452)	(4.912)	(16.522)
Depreciación acumulada	(300.695)	(116.734)	(174.006)	(591.435)
<b>Valor neto al 31.12.2017</b>	<b>2.205</b>	<b>28.619</b>	<b>8.320</b>	<b>39.144</b>

Al 31 de diciembre de 2018, no existen indicios de deterioro. Dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

La depreciación del periodo al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$13.405 y M\$16.522 al 31 de diciembre de 2017 y se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados.

## NOTA 19 - OTROS ACTIVOS

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta la siguiente información:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gastos anticipados	23.940	12.271
Garantía por arriendo oficina	16.054	15.607
Efectivo entregado en garantía	1.819.007	1.987.575
Moneda extranjera entregada en garantía	822.494	66.775
<b>Totales</b>	<b>2.681.495</b>	<b>2.082.228</b>

## NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

Resumen	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	718.061	249.551
<b>Totales</b>	<b>718.061</b>	<b>249.551</b>

a) Pasivos Financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta pasivos financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de operación Recibidos	Instrumentos		Saldo (Instrumentos utilizados) M\$
	recibidos	no utilizados	
	M\$	M\$	
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	718.061	718.061	-
<b>Total</b>	<b>718.061</b>	<b>718.061</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de operación Recibidos	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	249.551	249.551	-
<b>Total</b>	<b>249.551</b>	<b>249.551</b>	-

## NOTA 21 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

Resumen	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	76.100.844	34.287.493
Prima por pagar por préstamos de acciones y operaciones de venta corta	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Totales</b>	<b>76.100.844</b>	<b>34.287.493</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 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	0,28	1.059.301	1.935.955	2.995.256	3.002.136
Personas jurídicas	0,31	33.124.514	7.028.774	40.153.288	40.245.535
Intermediarios de valores	0,33	3.617.264	-	3.617.264	3.625.573
Inversionistas Institucionales	0,27	8.407.736	-	8.407.736	8.427.052
Entidades relacionadas	0,29	4.703.781	16.223.519	20.927.300	20.975.378
<b>Total</b>		<b>50.912.596</b>	<b>25.188.248</b>	<b>76.100.844</b>	<b>76.275.674</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Vencimiento			Total	Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio	Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$		
Personas naturales	0,26	-	1.913.560	1.913.560	1.914.474
Personas jurídicas	0,29	7.238.110	1.571.517	8.809.627	8.813.833
Intermediarios de valores	0,26	10.001.733	-	10.001.733	10.006.509
Inversionistas Institucionales	0,24	8.100.269	-	8.100.269	8.104.137
Entidades relacionadas	0,28	5.033.496	428.808	5.462.304	5.464.912
<b>Total</b>		<b>30.373.608</b>	<b>3.913.885</b>	<b>34.287.493</b>	<b>34.303.865</b>

**c) Prima por pagar por préstamos de acciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta primas por pagar por préstamos de acciones.

**d) Otras obligaciones por financiamiento**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta saldos por otras obligaciones por financiamiento.

**NOTA 22 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Resumen	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	4
Préstamos bancarios	-	-
<b>Totales</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

Banco	Monto autorizado	Monto utilizado
	M\$	M\$
Banco BBVA	3.000.000	1
Banco BCI	4.500.000	-
Banco Bice	1.000.000	-
Banco Chile	1.225.000	1
Banco Internacional	3.000.000	-
Banco Santander	800.000	1
Banco Security	8.600.000	-
<b>Totales</b>	<b>22.125.000</b>	<b>3</b>

**Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta saldos por préstamos bancarios.

**Otras obligaciones financieras:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta saldos por préstamos bancarios.

**NOTA 23 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta el siguiente detalle de acreedores por intermediación:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5.404.086	3.097.976
Intermediación de operaciones a plazo	29.133.570	15.261.187
<b>Totales</b>	<b>34.537.656</b>	<b>18.359.163</b>

*a) Intermediación operaciones a término*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Acreedores	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Personas naturales	2.731.072	680.598
Personas jurídicas	2.673.014	1.130.097
Intermediarios de valores	-	1.287.281
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>5.404.086</b>	<b>3.097.976</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	102.047	957.829	117.600	-	1.177.476
Personas jurídicas	304.569	6.164.871	1.244.000	1.016.026	8.729.466
Intermediarios de valores	635.988	15.377.610	742.675	-	16.756.273
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	2.138.940	246.906	84.509	-	2.470.355
<b>Totales</b>	<b>3.181.544</b>	<b>22.747.216</b>	<b>2.188.784</b>	<b>1.016.026</b>	<b>29.133.570</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Contraparte	Vencimiento				Total M\$
	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	-	18.878	-	-	18.878
Intermediarios de valores	4.507.169	7.480.911	3.252.216	2.013	15.242.309
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.507.169</b>	<b>7.499.789</b>	<b>3.252.216</b>	<b>2.013</b>	<b>15.261.187</b>

#### NOTA 24 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	3.090.912	202.835
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.090.912</b>	<b>202.835</b>

#### NOTA 25 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Vencimiento		Total M\$ 31.12.2018	Vencimiento		Total M\$ 31.12.2017
	Hasta 7 días	Sobre 7 días		Hasta 7 días	Sobre 7 días	
Anticipo para compras en pesos	973.765	-	973.765	3.858.063	-	3.858.063
Anticipo para compras en dólares-euros	2.318.906	-	2.318.906	1.626.990	-	1.626.990
Dividendos y cupones por pagar	-	948.960	948.960	-	-	-
Prima y premio por pagar vta. corta	-	-	-	-	-	-
Sueldos, honorarios, vacaciones por pagar e imptos. asociados	28.068	119.020	147.088	67.284	117.106	184.390
Sobregiro Contable	-	-	-	-	-	-
Proveedores y otras partidas	129.467	-	129.467	106.832	-	106.832
<b>Totales</b>	<b>3.450.206</b>	<b>1.067.980</b>	<b>4.518.186</b>	<b>5.659.169</b>	<b>117.106</b>	<b>5.776.275</b>

## NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2018:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoria	Provisión Bonos	Otros gastos varios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	15.607	501.741	-	517.348
Provisiones constituidas	32.654	976.391	116.530	1.125.575
Reverso de provisiones	(10.512)	(11.555)	-	(22.067)
Provisiones utilizadas en el año	(36.067)	(979.778)	(89.449)	(1.105.294)
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>1.682</b>	<b>486.799</b>	<b>27.081</b>	<b>515.562</b>

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2017:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoria	Provisión Bonos	Otros gastos varios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	13.309	458.014	18.833	490.156
Provisiones constituidas	32.568	1.029.822	68.392	1.130.782
Reverso de provisiones	-	(10.323)	(20.817)	(31.140)
Provisiones utilizadas en el año	(30.270)	(975.772)	(66.408)	(1.072.450)
<b>Totales 31.12.2017</b>	<b>15.607</b>	<b>501.741</b>	<b>-</b>	<b>517.348</b>

## NOTA 27 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre de 2018 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 razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Otros		
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$
Intermediación nacional	3.072.233	(743.260)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.328.973
<b>Cartera Propia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	(4.217)	8.227	(12.301)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.291)
Renta Fija	-	-	155.823	-	7.716.299	(2.217.382)	27.733	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.682.473
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	1.158.440	(1.468.849)	751.091	(4.099)	-	-	-	-	-	436.583
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	119.352	(70.499)	-	-	-	-	-	-	-	48.853
Derivados	-	-	135.547	-	28.223.842	(27.508.305)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	851.084
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	10.013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.013
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	890.551	(1.208.201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(317.650)
Comisión por colocación FFMM	335.909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	335.909
Comisión por colocación EECC	273.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273.649
Comisión por colocación Bono	849.602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	849.602
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(446.921)	(446.921)
<b>Totales</b>	<b>4.541.406</b>	<b>(743.260)</b>	<b>291.370</b>	<b>(4.217)</b>	<b>36.838.919</b>	<b>(30.946.189)</b>	<b>27.733</b>	<b>-</b>	<b>1.277.792</b>	<b>(1.539.348)</b>	<b>751.091</b>	<b>(4.099)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(446.921)</b>	<b>10.044.277</b>

(1) Dentro del resultado por intermediación se incluyen comisiones a través de Pershing con una utilidad de M\$ 585.718 y una pérdida de M\$ 203.657.

Al 31 de diciembre 2017 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 razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Otros		
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$
Intermediación	1.964.506	(425.042)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.539.464
<b>Cartera Propia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	(103)	24.516	(23.641)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	799
Renta Fija	-	-	-	(21.722)	5.065.902	(1.653.473)	965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.391.672
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	895.742	(1.276.349)	508.904	(143.793)	-	-	-	-	-	(15.496)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	154.023	(101.611)	-	-	-	-	-	-	-	52.412
Derivados	-	-	-	(653.131)	7.632.099	(6.637.477)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	341.491
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	24.111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.111
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	319.049	(65.436)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253.613
Comisión por colocación FFMM	283.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.968
Comisión por colocación Bono	208.766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	208.766
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(238.676)	(238.676)
<b>Totales</b>	<b>2.481.351</b>	<b>(425.042)</b>	<b>-</b>	<b>(674.956)</b>	<b>13.041.566</b>	<b>(8.380.027)</b>	<b>992</b>	<b>-</b>	<b>1.049.765</b>	<b>(1.377.960)</b>	<b>508.904</b>	<b>(143.793)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(238.676)</b>	<b>5.842.124</b>

(1) Dentro del resultado por intermediación se incluyen comisiones a través de Pershing con una utilidad de M\$ 425.876 y una pérdida de M\$ 124.723.

## NOTA 28 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio o período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en el estado de resultados integrales o provenientes de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

### a) Impuesto por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes conceptos en impuestos por recuperar:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Crédito por capacitación	-	9.299
PPUA y PPM año anterior por recuperar	45.984	29.123
Donaciones	-	10.500
<b>Totales</b>	<b>45.984</b>	<b>48.922</b>

### b) Impuestos por pagar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta (impto único art 21)	703.512	-
Impuesto al valor agregado débito fiscal	25.776	38.769
<b>Totales</b>	<b>729.288</b>	<b>38.769</b>

### c) Impuestos diferidos:

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión vacaciones	32.135	40.258
Provisión incobrables	86.678	138.359
Pérdida Tributaria	-	248.770
Provisión auditoría	-	4.215
Otras Provisiones	139.202	68.040
Inversiones a valor razonable por otro resultado integral	(119.194)	(188.319)
Software	(5.723)	-
Activo Fijo	(1.951)	-
<b>Totales</b>	<b>131.147</b>	<b>311.323</b>

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

Tasa Efectiva	Tasa Efectiva 31.12.2018	31.12.2018 M\$	Tasa Efectiva 31.12.2017	31.12.2017 M\$
<b>Ganancia del año antes de impuesto</b>		4.216.119		1.429.679
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	27,00%	(1.138.352)	25,50%	(364.568)
Ajuste tasa de impuesto diferido	3,49%	(147.163)	(0,14%)	198.077
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales*	(0,06%)	232.598	11,63%	(166.380)
<b>Totales</b>	<b>24,97%</b>	<b>(1.052.917)</b>	<b>23,28%</b>	<b>(332.871)</b>

\* Corrección monetaria patrimonio tributario, corrección monetaria inversión tributaria, dividendos recibidos, acciones art.104

**e) Conciliación de tasa efectiva:**

Detalle	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(803.615)	(7.847)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(249.302)	(321.426)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales		(3.598)
<b>Totales</b>	<b>(1.052.917)</b>	<b>(332.871)</b>

**NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**a) Compromisos directos**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no mantiene compromisos ni garantías otorgadas.

**b) Garantías por operaciones a terceros**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 mantiene M\$34.210 en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo a favor de obligaciones de terceros y al 31 diciembre 2017, no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo a favor de obligaciones de terceros.

**c) Custodia de Valores:**

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

De acuerdo con 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 2018, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2018 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	161.544.042	101.293.863	-	-	-	-	262.837.905
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>161.544.042</b>	<b>101.293.863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262.837.905</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>98,31%</b>	<b>55,64%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81,87%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2018 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	2.938.029	130.544.766	-	-	-	-	133.482.795
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.938.029</b>	<b>130.544.766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.482.795</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>99,67%</b>	<b>99,63%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,63%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>164.482.071</b>	<b>231.838.629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>396.320.700</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2017 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	138.992.537	34.872.407	-	-	-	-	173.864.944
Administración de Cartera	1.762.093	1.027.166	-	-	-	-	2.789.259
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>140.754.630</b>	<b>35.899.573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176.654.203</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>98,06%</b>	<b>62,36%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90,81%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2017 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	6.769.113	25.343.259	-	-	-	-	32.112.372
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.769.113</b>	<b>25.343.259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.112.372</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>99,86%</b>	<b>99,13%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,28%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>147.523.743</b>	<b>61.242.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208.766.575</b>

**d) Garantías personales:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

**e) Garantías por operaciones por cuenta propia**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene garantía en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y al 31 de diciembre de 2017 mantiene acciones de cartera propia en garantía por operaciones a plazo por M\$ 1.429.471.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen garantías por M\$1.784.798 y M\$ 1.169.798 respectivamente, registradas en el rubro Otros Activos, enteradas a la CCLV. Bajo este mismo rubro también se encuentran M\$ 747.027 entregados al Banco Santander.

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 2018 y el 22 de abril del 2020. 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 Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento al 14 de junio de 2019.

### NOTA 30 - PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

#### a) Capital

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	9.928.474	6.458.139
Aumentos de capital	3.465.650	3.470.335
Disminución de capital	-	-
<b>Totales</b>	<b>13.394.124</b>	<b>9.928.474</b>

Adicionalmente se informa lo siguiente:

#### Al 31 de diciembre de 2018

Total accionistas o socios	4			
Total acciones	7.597.899	Capital social	M\$	13.394.124
Total acciones pagadas	7.597.899	Capital pagado	M\$	13.394.124

#### Al 31 de diciembre de 2017

Total accionistas o socios	4			
Total acciones	6.081.980	Capital social	M\$	9.928.474
Total acciones pagadas	6.081.980	Capital pagado	M\$	9.928.474

En junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2018, se aprobó el aumento de capital de la Sociedad de M\$3.465.650 correspondientes a la emisión de 1.515.919 acciones.

**b) Reservas**

Al 31 de diciembre de 2018

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	2.126.210	-	4.514	2.130.724
Resultados integrales del ejercicio	(186.895)	-	-	(186.895)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.939.315</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>1.943.829</b>

Al 31 de diciembre de 2017

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.669.952	-	4.514	1.674.466
Resultados integrales del ejercicio	456.258	-	-	456.258
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.126.210</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>2.130.724</b>

**c) Resultados Acumulados**

Resultado acumulados	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(584.046)	(1.966.841)
Resultado del ejercicio anterior	1.096.809	1.382.795
Ajuste por primera adopción NIIF	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>512.763</b>	<b>(584.046)</b>

Al 31 de diciembre de 2018 se provisionaron dividendos por M\$948.961, al 31 de diciembre de 2017, no se ha repartido dividendos, por presentar resultados acumulados negativos.

**NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene cauciones obtenidas por terceros.

#### NOTA 32- SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad, sus directores y administradores, no han sido sancionados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ni por ningún otro organismo fiscalizador.

#### NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2018 cuya acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha en la Notaría de Santiago de doña María Soledad Santos Muñoz, se aumentó el capital de la sociedad \$ 9.928.473.900 dividido en 6.081.980 acciones a la suma de \$13.394.123.900, dividido en 7.597.899 acciones ordinarias, todas de un mismo valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 1.515.919 acciones de pago a un precio de colocación de 2.286, 17 por acción, el referido aumento de capital será suscrito y pagado dentro de 45 días contados desde la fecha de celebración de la junta. Al 31 de diciembre de 2018, se encuentran todas las acciones suscritas y pagadas.

En sesión ordinaria celebrada con fecha 28 de agosto de 2018, el directorio tomo conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la sociedad presentado por don Fernando Tafra Sturiza y ha nombrado en su reemplazo a Gustavo Inostroza Aldunate, quien asumió sus funciones de inmediato.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre de 2017 cuya acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha en la Notaría de Santiago de doña María Soledad Santos Muñoz, se aumentó el capital de la sociedad \$ 6.458.138.900.- dividido en 4.166.500 acciones a la suma de \$ 9.928.473.900, dividido en 6.081.980 acciones.

#### NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de presentación de estos estados financieros no se han producido otros hechos que pudieran afectar significativamente a los presentes estados financieros.