

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estados financieros terminados al 30 de Septiembre de 2018, 2017 y 31 de Diciembre 2017

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Contenido

Estado de situación financiera	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	8
Notas a los Estados Financieros	8
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	8
NOTA 2 - BASES DE PREPARACION	12
NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	14
NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	34
NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	44
NOTA 6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	45
NOTA 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	46
NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS.....	46
NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CARTERA PROPIA	49
NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CARTERA PROPIA	50
NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	51
NOTA 10. INTANGIBLES.....	56
NOTA 11. DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	56
NOTA 13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	59
NOTA 14. ACREEDORES POR INTERMEDIACION	60
NOTA 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	61
NOTA 16. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIO	62
NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	64

NOTA 18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	65
NOTA 19. PATRIMONIO.....	69
NOTA 20. SANCIONES.....	70
NOTA 21. HECHOS RELEVANTES	70
NOTA 22. HECHOS POSTERIORES.....	70

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Al 30 de Septiembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2017
Nota			
		M\$	M\$
ACTIVOS			
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	3.277.916
11.02.00	Instrumentos financieros	8	1.046.985
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		1.046.985
11.02.11	Renta variable (IRV)		33.303
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		1.013.682
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		
11.02.21	Renta variable		
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera		
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		
11.02.63	Otras		
11.03.00	Deudores por intermediación	11	5.212.012
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	76
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		390.364
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	0
11.08.00	Impuestos diferidos	17	2.814
11.09.00	Inversiones en sociedades	12	125.000
11.10.00	Intangibles	10	
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	13	
11.12.00	Otros activos		1.213
10.00.00	Total Activos		10.056.380
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.01.00	Pasivos financieros		
21.01.10	A valor razonable		
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		
21.01.33	Otras		
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras		
21.02.00	Acreedores por intermediación	14	5.084.352
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	1.000.000
21.05.00	Otras cuentas por pagar	15	1.443.156
21.06.00	Provisiones		
21.07.00	Impuestos por pagar	17	116.156
21.08.00	Impuestos diferidos		
21.09.00	Otros pasivos		
21.00.00	Total Pasivos		7.643.664
PATRIMONIO			
22.01.00	Capital	19	1.685.452
22.02.00	Reservas		
22.03.00	Resultados acumulados	19	380.210
22.04.00	Resultado del ejercicio		347.054
22.05.00	Dividendos Provisorios o participaciones		
22.00.00	Total Patrimonio		2.412.716
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio		10.056.380

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		01/01/2018 al 30/09/2018	01/01/2017 Al 30/09/2017	01/07/2018 Al 30/09/2018	01/07/2017 Al 30/09/2017
	Nota				
A) ESTADO DE RESULTADOS		M\$	M\$		
Resultado por intermediación					
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles		209.141	35.032	115.696	12.978
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles					
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios		-590	-12.689		-4.151
30.10.04 Otras comisiones		73.848	32.265	34.356	12.862
30.10.00 Total resultado por intermediación		282.399	54.608	150.052	21.689
Ingresos por servicios					
30.20.01 Ingresos por administración de cartera		39.746	65.367	13.650	15.359
30.20.02 Ingresos por custodia de valores					
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	9	175.000	262.500		87.500
30.20.04 Otros ingresos por servicios					
30.20.00 Total ingresos por servicios		214.746	327.867	13.650	102.859
Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01 A valor razonable		21.506	7.348	10.614	3.240
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados					
30.30.03 A costo amortizado		540.532	3.278	337.091	505
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento					
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		562.038	10.626	347.705	3.745
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.40.01 Gastos por financiamiento					
30.40.02 Otros gastos financieros					
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento					
Gastos de administración y comercialización					
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		-338.051	-224.179	-106.042	-82.944
30.50.02 Gastos de comercialización					
30.50.03 Otros gastos de administración		-252.540	-140.767	-112.023	-45.495
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		-590.591	-364.946	-218.065	-128.439
Otros resultados					
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	6	6.485	-31.123	21.616	-22.596
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades					
30.60.03 Otros ingresos (gastos)		843	9.132	2.657	
30.60.00 Total otros resultados		7.328	-21.991	24.273	-22.596
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		475.920	6.164	317.615	-22.742
30.80.00 Impuesto a la renta	17	-128.866	-1.761	-92.330	-727
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		347.054	4.403	225.285	-23.469
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		347.054	4.403	225.285	-23.469
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo					
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio					
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades					
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales					
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		347.054	4.403	225.285	-23.469

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

		Desde 01/01/2018 al 30/09/2018								
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Nota	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
				Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2018	19	985.452				379.659	551		1.365.662
40.20.00	Aumento (disminución) de capital		700.000							700.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio							347.054		347.054
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio							347.054		347.054
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados						551	-551		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas									
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio									
40.00.00	Saldos final al 30.09.2018	19	1.685.452				380.210	347.054		2.412.716

		Desde 01/01/2017 al 30/09/2017								
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Nota	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
				Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2017	19	985.452	0	0	0	295.009	84.650		1.365.111
40.20.00	Aumento (disminución) de capital									
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio							4.403		4.403
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio							4.403		4.403
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados						84.650	-84.650		0
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas									
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio									
40.00.00	Saldos final al 30.09.2017	19	985.452				379.659	4.403		1.369.514

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)		01/01/2018 Al 30/09/2018	01/01/2017 Al 30/09/2017
Nota		M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	331.616	66.206
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	145.046	228.463
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	21.506	-789.486
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	559.525	9.599
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	-651.709	-435.029
51.18.00	Impuestos pagados	-19.768	-36.771
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	63.828	294.460
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	450.044	-662.558
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	1.000.000	
52.13.00	Aumentos de capital	700.000	
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital		
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.700.000	
Flujo neto originado por actividades de inversión			
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo		
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión		
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión		
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	2.150.044	-662.558
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6.485	-31.123
50.30.00	Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	2.156.529	-693.681
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.121.387	2.010.079
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.277.916	1.316.398

VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de GRAF Corredores de Bolsa hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A., celebrada con fecha 20 de marzo del presente año 2018, reducida a Escritura Pública con fecha 26 de marzo del presente año 2018, bajo el Repertorio número 2774-2018, en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, inscrita a fojas 23469 número 12471 en el Registro de Comercio del año 2018 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicada en el Diario Oficial con fecha 05 de abril de 2018, bajo el número 42.024, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad, reemplazando “GRAF Corredores de Bolsa S.A.”, por “Vector Capital Corredores de Bolsa S.A.”, modificando los estatutos inscritos a fojas 14854 N° 10234 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2006.

La Sociedad GRAF Corredores de Bolsa hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A. Rut: 76.513.680-6, es una sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores con el número 189, con fecha 23 de Agosto de 2012 la Comisión para el Mercado Financiero autorizó el cambio de razón social de Agente de Valores a Corredores de Bolsa, el que había sido modificado en escritura pública del 21 de diciembre de 2011 en Notaria de Patricio Raby Benavente.

La Sociedad fue constituida el 18 de abril de 2006, ante el Notario Público Señor Iván Tamargo Barros, extracto publicado en el Diario Oficial N° 10.234 el 21 de abril de 2006.

El objeto de la Sociedad es el corretaje de valores, en los términos contemplados en el artículo 24 de la ley 18.045 de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que la Comisión para el Mercado Financiero autorice a los Corredores de Bolsa.

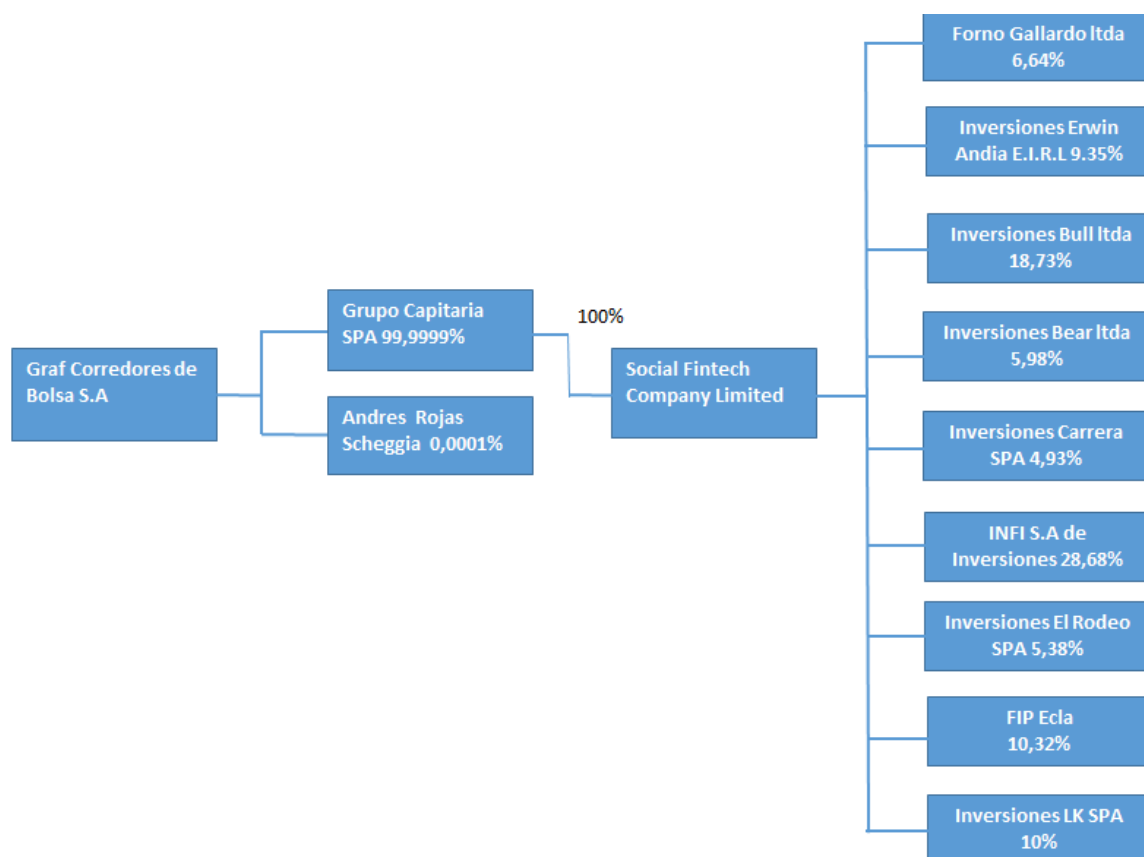
El modelo de negocio definido permite que los clientes operen siempre que cuenten con el efectivo disponible, por tanto, antes de cursar una operación estos deben enterar el efectivo suficiente y necesario, lo cual implica nulo riesgo de incobrabilidad.

Con fecha 30 de enero de 2018, la sociedad fue aceptada como Corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago.

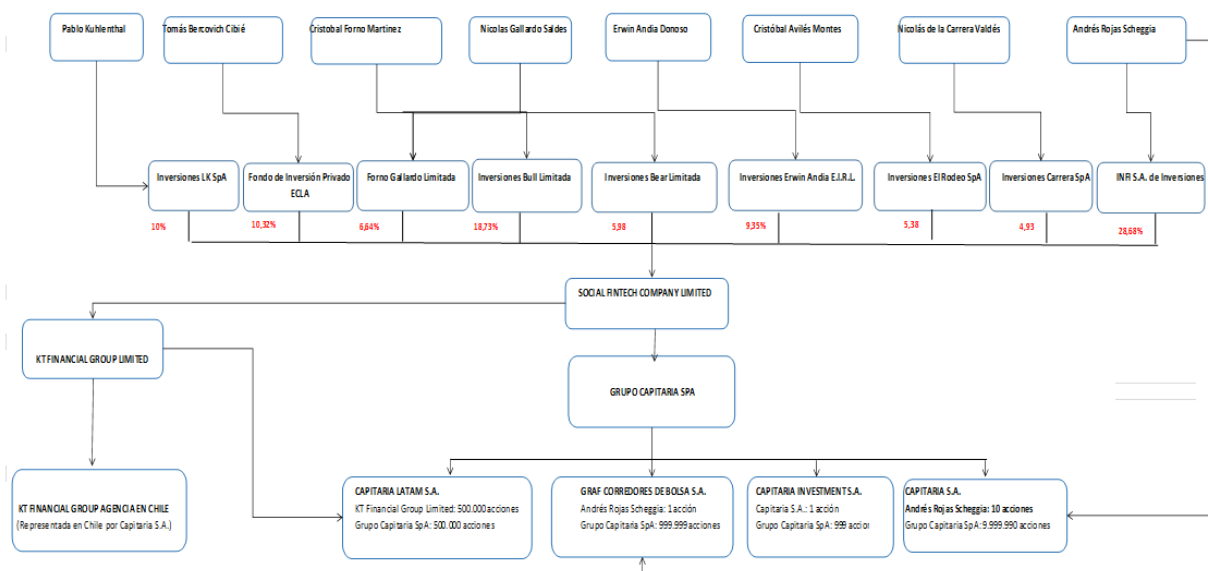
La Sociedad tiene su domicilio social y oficina ubicado en la ciudad de Santiago en Avda. Isidora Goyenechea N° 3000 Piso 29, comuna de Las Condes.

Los Accionistas y partes relacionadas de VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa, se presentan en los siguientes cuadros:

Estructura de Propiedad		
Accionista		
Razón Social	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
Grupo Capitaria SPA	999.999	99,9%
Andrés Rojas Scheggia	1	0,01%



MALLA GRUPO CAPITARIA



Los Auditores Externos de la Sociedad son Humphreys & Cía. Auditores Consultores Ltda., sociedad inscrita en el Registro de Empresas de Auditoría Externa de la Comisión para el Mercado Financiero con el N°29.

Las líneas de Negocios son básicamente:

- Intermediación de Valores por cuenta de terceros, compra y ventas de acciones transadas en Bolsa. Por este negocio la corredora recibe comisiones cobradas a sus clientes.
- Administración de cartera: Corresponde al negocio desarrollado con recursos propios del cliente para ser administrados por la Corredora por cuenta y riesgo del cliente. Por este negocio la corredora recibe comisiones cobradas a sus clientes por la gestión de administrar sus patrimonios.
- Intermediación de valores extranjeros: negocio materializado a través de Interactives brokers, en valores transados en las bolsas norteamericanas, todos regulados por organismos fiscalizadores. Por este negocio la corredora recibe comisiones.
- Compra/Venta de Instrumentos de Renta Fija: operaciones realizadas por cuenta propia y de terceros, generalmente calzadas compra y venta, eventualmente se pueden producir descalces en liquidación por diferente plazo o en menor medida descalces de operación (compra-venta), caso en el cual los instrumentos quedan como cartera propia por

un corto plazo ya que las operaciones no se realizan con el ánimo de inversiones a mediano ni largo plazo, los ingresos obtenidos provienen de diferenciales de precios entre compra y venta.

- **Operaciones Simultáneas:** Operaciones realizadas por cuenta de clientes donde que permite al cliente obtener financiamiento de un tercero mediante la venta de acciones con el compromiso de comprarlas en un plazo definido, esta Corredora sólo actúa como intermediario, los ingresos están dados por las comisiones cobradas.
- **Compra y venta de moneda USD,** principalmente, con el objeto de efectuar inversiones en acciones internacionales y por órdenes de clientes, generándose un resultado por diferenciales de precios.
- **Intermediación de Cuotas de Fondos Mutuos:** negocio en que la corredora actúa como ómnibus account y ofrece un amplio acceso a distintos fondos mutuos lo que es posible por los acuerdos suscritos con distintas AGF. Por esto servicio la corredora recibe una remuneración directamente de las AGF.
- **Asesoría en Gestión de Riesgo en Operaciones Financieras y soporte** Consiste en la asesoría financiera y dirección profesional del proceso de operaciones financieras de Capitaria Latam S.A., estrategias de riesgo y coberturas.

Negocio / Servicios por Cuenta de Terceros	Nº Clientes no Relacionados	Nº Clientes Relacionados	Nº Clientes Otros
Intermediación Valores por cuenta de Terceros	761	30	
Administración de Cartera	92	3	
Intermediación de Valores Extranjeros	77	1	
Intermediación de Cuotas Fondos Mutuos	540	12	
Asesorías y Gestión de Riesgo en operaciones Financieras	0	1	
Operaciones a Plazo (Simultaneas)	22	8	

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF", sigla en español o "IFRS", sigla en inglés), según los requerimientos y opciones de presentación instruidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primando las últimas en caso de existir diferencias.

Los estados financieros de la sociedad por el ejercicio terminado 30 de Septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a una norma específica, excepcional y obligatoria emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (Oficio circular N°856), conforme con lo señalado en la letra c) de la presenta nota.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Las notas a los estados financieros contiene información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellas se suministran descripciones, normativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiera afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

b) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A. correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de Septiembre de 2018, han sido preparados utilizando criterios contables dispuestos por la Comisión para el Mercado Financiero específicamente para los intermediarios de valores y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone son sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables en general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero, primaran estos últimos.

Las notas explicativas contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujo de Efectivo.

En nota explicativa N°3, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

c) Cambios contables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Septiembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el periodo anterior.

d) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros de VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A. comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2018, 2017 y 31 de Diciembre 2017.

e) Moneda Funcional

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Normas Internacionales de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determina mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

f) Hipótesis de Negocio en marcha

La Administración de VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar a la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

g) Transacciones en moneda extranjera**g.1) Moneda de presentación y moneda funcional**

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad N°21 “Efectos de Variaciones de Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera” (NIC 21), ha definido como moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Sociedad, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

g.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Diferencias de cambio”. Las diferencias de cambios sobre Instrumentos Financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) al 31 de marzo de 2018. A la fecha de estos Estados Financieros, la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada, requerida en oficio circular n° 592 de la Comisión para el Mercado Financiero(actual Comisión para el Mercado Financiero).

NIC 7 Estado de flujos de efectivo

En enero de 2016, el IASB incorporó modificaciones a la NIC 7, requiriendo revelaciones adicionales con el propósito de que la entidad proporcione información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo cambios en los flujos de efectivo como también cambios que no implican flujos de efectivo. La fecha de aplicación de estas modificaciones fueron a partir del 1 de enero de 2017.

Esta modificación no tuvo impactos para la Sociedad.

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016 el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, las que aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, se debe evaluar su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible. La fecha de aplicación de estas modificaciones fueron a partir del 1 de enero de 2017.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016 (NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades)

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014. La enmienda a la NIIF 12, especifica cuáles son los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 12, para las participaciones en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma 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 designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad

asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Durante el año 2017, la corporación ha trabajado en la implementación de modelos y procedimientos relacionados al Modelo de Perdidas Crediticias Esperadas (ECL, por sus siglas en inglés), el Test de Solo Pago de Principal e Intereses (SPPI) y la evaluación del Modelo de Negocios, entre otros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha cuantificado el impacto que tendrá la aplicación de esta nueva normativa.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

En base a la evaluación realizada, se estima que la aplicación de NIIF 15 no tendrá un impacto en la situación financiera o resultados de las operaciones.

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

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

La Sociedad implementará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 y se encuentran en proceso de estimar impacto de la adopción de esta normativa.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados.

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

NIIF 2 Pagos basados en acciones.

En junio de 2016, el IASB introdujo modificaciones a la NIIF 2 relacionadas con la clasificación y medición de las transacciones de pago basado en acciones.

Las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la adopción de esta normativa.

NIIF 4 Contratos de seguros.

En septiembre de 2016, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 4 Contratos de seguro, para abordar los efectos derivados de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9.

La enmienda introduce los siguientes dos enfoques para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- Un enfoque de superposición, dará a todas las entidades que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros resultados integrales, en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes de que la nueva norma de contratos de seguros sea emitida; y
- Un enfoque de aplazamiento, dará a las entidades cuyas actividades están conectadas en su mayor parte con los seguros una exención temporal opcional para la aplicación de la NIIF 9 hasta el año 2021. Las entidades que difieran la aplicación de la NIIF 9 seguirán aplicando la norma de instrumentos financieros existente.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la adopción de esta normativa.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluyó la modificación a la NIC 28. Esta enmienda aclara que, una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2018. Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros para la Sociedad

NIC 40 Propiedades de inversión.

La NIC 40 requiere que un activo sea transferido a (o desde) propiedades de inversión, solamente cuando hay un cambio en su uso.

La enmienda, emitida en diciembre de 2016, aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso. Una entidad debe, por lo tanto, haber tomado acciones observables para apoyar tal cambio.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2018.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros para la Sociedad.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

En diciembre de 2016, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”

Esta interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado.

La CINIIF especifica que la fecha de la transacción para efectos de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada, es decir, los ingresos, gastos o activos relacionados no deben ser reevaluados con las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2018.

Esta interpretación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

NIIF 17 Contratos de Seguros.

En mayo de 2017, el IASB emitió esta nueva norma para Contratos de Seguros que permitirá a los inversores entender mejor la exposición al riesgo de los aseguradores, su rentabilidad y su posición financiera.

La NIIF 17 resuelve los problemas de comparación creados por la NIIF 4 al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversores como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

Esta norma no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF. Esta interpretación indica cuales son las revelaciones que deben hacerse cuando existen incertidumbres sobre el tratamiento seguido por la entidad para determinar el impuesto a las utilidades por pagar.

Cuando no esté claro cómo se aplica la ley de impuestos a una transacción o circunstancia en particular, o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento fiscal de una entidad. La NIC 12 Impuestos sobre la renta, especifica cómo contabilizar el impuesto corriente y diferido, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a la renta.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del 1 de enero de 2019. La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva interpretación.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios. La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta enmienda no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta enmienda no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad

NIC 12 Impuesto a las ganancias.

La enmienda aclara que una entidad registrará el efecto en el impuesto a la renta de los dividendos, cuando reconoce un pasivo para pagar un dividendo. El efecto

de los dividendos en el impuesto renta, están vinculados más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles, que a las distribuciones a los propietarios.

Por lo tanto, una entidad reconocerá el efecto de los dividendos en el impuesto renta en resultados, otro resultado integral del patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva enmienda.

NIC 23 Costos por préstamos.

Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados. La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva enmienda.

Ejercicio 2017

Norma Carácter General N°409 (06.04.2016) – Regula la forma de presentar la solicitud de inscripción en el registro especial de administradores de mandatos de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 28, 29 y 38 de la Ley N°20.880 sobre Probidad en la Función Pública y Prevención de los Conflictos de intereses, dichas Sociedades deberán efectuar su solicitud de inscripción a través del Sistema de Envío de Información en Línea (SEIL).

c) Uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes estados financieros conforme a NIIF es responsabilidad de la Administración de VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A., que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

d) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados), son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

e) Instrumento financiero – Clasificación

e.1) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción.

Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

e.2) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

e.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable de cartera, además de los instrumentos financieros derivados.

e.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

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.

e.2.3) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

e.3) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

e.4) Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad des reconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo

transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se des reconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

e.5) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos por financiamiento".

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro "Reajuste y diferencia de cambio" en el estado de resultados integrales.

e.6) Reconocimiento y medición de activos y pasivos

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

El valor razonable de un instrumento financiero, se define como el importe al que podría ser comprado o vendido a una fecha dada, entre dos partes en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero, es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumentos financiero, se recurre al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociado.

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro “Resultado por instrumentos financieros – a valor razonable”.

e.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden cuotas de fondos mutuos y renta fija emitida. En los casos en que no puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado.

f) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar, se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días).

g) Propiedades, planta y equipo

Estos activos comprenden principalmente muebles y equipos, y todos los ítems del rubro propiedad planta y equipos, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los gastos por mantención, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

Detalle	Período	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Vida o tasa para planta y equipo	meses	36	60
Vida o tasa para equipamientos de tecnologías de la información	meses	36	48
Vida o tasa para instalaciones fijas y accesorios	meses	48	72

Los ítems de propiedad, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos (gastos).

h) Deudores por intermediación.

Se considera como tales a los activos que se generan producto de operaciones por cuenta de clientes por compraventa de instrumentos financieros. Los deudores por intermediación se clasifican como activos corrientes, con excepción de aquellos con vencimiento superior a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera, los cuales son clasificados como no corrientes.

i) Acreedores por intermediación.

Se considera como tales a los pasivos que se generan producto de operaciones por cuenta de clientes por compraventa de instrumentos

financieros. Los acreedores por intermediación son clasificados como pasivos corrientes.

j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Las líneas de crédito utilizadas se presentan en el rubro Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

- i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

k) Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal, que representa el valor actual de la contraprestación realizada, debido a que su plazo de vencimiento normalmente es muy corto y no supera los 90 días.

l) Inversiones en sociedades

Al 30 de Septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad posee una inversión en acciones en la Bolsa Electrónica de Chile S.A., la cual está valorizada al costo. La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de la acción, pues reflejan la sustancia económica de adquirir esta acción, que es la de obtener derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de esta. Por otra parte, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y

profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

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

m) Compensaciones de saldos

Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

n) Otras obligaciones financieras

Corresponden a las obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los desembolsos incurridos para obtener los préstamos o bien, en la colocación de los bonos, se reconocen como costos de la transacción y se amortizan en el plazo de duración del pasivo, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Los impuesto diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" excepto por la aplicación en el 2014 del Oficio Circular N°856, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de Octubre de 2014, el cual establece que la diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la ley N°20.780, debe contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de Diciembre del 2014:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar su rentas efectivas según contabilidad completa: régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado

Sistemas Atribuidos y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP).

- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente de la tasa de impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio.

La ley establece que las Sociedades Anónimas, quedaran sostenidas en el Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con las siguientes tasas:

Año	
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance

p) Beneficios al personal

p.1) Vacaciones del personal

El costo anual por vacaciones es reconocido sobre la base devengada.

p.2) Indemnización por años de servicio

La sociedad no tiene pactado ningún beneficio por este concepto con su personal, en consecuencia no se han provisionado valores por dicho concepto.

p.3) Otros beneficios o Incentivos

La sociedad cuando está contractualmente obligada, reconoce un pasivo por bonos a los empleados.

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- i. es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- ii. a la fecha de los estados financieros es probable que la sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- iii. la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

r) Reconocimiento de ingresos**r.1) Ingresos por servicios**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio, a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción.

r.2) Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos por instrumentos a valor razonable, pueden estar dados por ajustes a valor razonable, por venta o rescate de inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

Los ingresos por instrumentos a costo amortizado, corresponde a intereses y reajustes percibidos o devengados de acuerdo a las condiciones contractuales pactadas; esto es tasa de interés, fecha de vencimiento y base pactada pesos o UF.

s) Reconocimiento de gastos

La Sociedad reconoce en resultado los gastos cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Lo anterior implica que el registro de un gasto se efectuara de manera simultánea al registro de un incremento del pasivo o reducción del activo.

t) Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

u) Reajuste y Diferencia de Cambio

Los reajustes y diferencias de cambios corresponden a aquellas transacciones efectuadas en una moneda distinta de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad a la fecha de transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional son traducidos a dicha moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias de esta traducción son devengadas en la cuenta diferencia de cambio.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al índice de inflación) respecto del peso Chileno al cierre de cada periodo son:

	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
Dólar estadounidense	614,75	637,93	660,42
Unidad de Fomento	26.798,14	26.656,79	27.357,45

v) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas y 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 estos estados financieros.

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Introducción

La gestión eficaz de los riesgos para los intermediarios de valores, es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo.

Dicha gestión está dirigida, no a la eliminación del riesgo, pues este constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por la Sociedad y por los organismos reguladores.

La gestión del riesgo en la Sociedad implica el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos comités y del Directorio, el cual participa activamente en la toma de decisiones de la Sociedad.

4.2.- Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen

El negocio en el cual se encuentra inmersa la Sociedad, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos

1.- Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago. Respecto de las deudas de clientes provenientes de la ejecución de órdenes de compra y venta de valores.

2.- Riesgo de liquidez: Se asocia a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago, o que para cumplirlos deba recurrir a financiamiento en condiciones gravosas, o que puedan producir pérdidas financieras o bien, deteriorar la reputación de la Sociedad.

La administración del riesgo de Liquidez implica mantener suficiente efectivo o inversiones de bajo riesgo y pronta disponibilidad para enfrentar sus compromisos.

La Sociedad no ha contraído deudas con entidades financieras y no utiliza líneas de crédito.

3.- Riesgos de mercado: Surge de la posibilidad de pérdida para la Sociedad por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones negativas en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:

3.1.- Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas. Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

A continuación, se presenta la composición del estado de situación financiera por moneda al 30 de Septiembre de 2018 y Diciembre 2017:

30 de Septiembre de 2018

		Peso Chileno	UF	USD	EURO	Total
	ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	2.833.372	-	444.544	-	3.277.916
11.02.00	Instrumentos financieros	1.046.985	-	-	-	1.046.985
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	1.046.985	-	-	-	1.046.985
11.02.11	Renta variable (IRV)	33.303	-	-	-	33.303
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	1.013.682	-	-	-	1.013.682
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
11.02.21	Renta variable	-	-	-	-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-	-	-	-	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
11.02.63	Otras	-	-	-	-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	5.212.012	-	-	-	5.212.012
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	76	-	-	-	76
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	390.364	-	-	-	390.364
11.07.00	Impuestos por cobrar	-	-	-	-	-
11.08.00	Impuestos diferidos	2.814	-	-	-	2.814
11.09.00	Inversiones en sociedades	125.000	-	-	-	125.000
11.10.00	Intangibles	-	-	-	-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-
11.12.00	Otros activos	1.213	-	-	-	1.213
10.00.00	Total Activos	9.611.836	-	444.544	-	10.056.380

		Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS						
21.01.00	Pasivos financieros					-
21.01.10	A valor razonable					-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados					-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento					-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV					-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF					-
21.01.33	Otras					-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras					-
21.02.00	Acreedores por intermediación	5.084.352				5.084.352
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-				-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.000.000				1.000.000
21.05.00	Otras cuentas por pagar	756.836		686.320		1.443.156
21.06.00	Provisiones					-
21.07.00	Impuestos por pagar	116.156				116.156
21.08.00	Impuestos diferidos					-
21.09.00	Otros pasivos					-
21.00.00	Total Pasivos	6.957.344	-	686.320	-	7.643.664
PATRIMONIO						
22.01.00	Capital	1.685.452				1.685.452
22.02.00	Reservas					-
22.03.00	Resultados acumulados	380.210				380.210
22.04.00	Resultado del ejercicio	347.054				347.054
22.05.00	Dividendos Provisorios o participaciones					-
22.00.00	Total Patrimonio	2.412.716	-	-	-	2.412.716
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio	9.370.060	-	686.320	-	10.056.380

31 de Diciembre de 2017

		Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
ACTIVOS						
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	902.335	-	219.609	-	1.121.944
11.02.00	Instrumentos financieros	1.003.517	-	62.461		1.065.978
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	1.003.517		62.461		1.065.978
11.02.11	Renta variable (IRV)	1.003.517		62.461		1.065.978
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)					-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida					-
11.02.21	Renta variable					-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera					-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados					-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible					-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida					-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento					-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF					-
11.02.63	Otras					-
11.03.00	Deudores por intermediación	216.560				216.560
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia					-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-				-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	199.668				199.668
11.07.00	Impuestos por cobrar	15.989				15.989
11.08.00	Impuestos diferidos	11.941				11.941
11.09.00	Inversiones en sociedades	125.000				125.000
11.10.00	Intangibles	-				-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo					-
11.12.00	Otros activos	11.629				11.629
10.00.00	Total Activos	2.486.639	-	282.070	-	2.768.709

		Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
21.01.00	Pasivos financieros				-
21.01.10	A valor razonable				-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados				-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento				-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV				-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF				-
21.01.33	Otras				-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras				-
21.02.00	Acreedores por intermediación	252.273			252.273
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia				-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	-			-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	949.119		201.655	1.150.774
21.06.00	Provisiones				-
21.07.00	Impuestos por pagar	-			-
21.08.00	Impuestos diferidos				-
21.09.00	Otros pasivos				-
21.00.00	Total Pasivos	1.201.392	-	201.655	-
PATRIMONIO					
22.01.00	Capital	985.452			985.452
22.02.00	Reservas				-
22.03.00	Resultados acumulados	379.659			379.659
22.04.00	Resultado del ejercicio	551			551
22.05.00	Dividendos Provisorios o participaciones				-
22.00.00	Total Patrimonio	1.365.662	-	-	-
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio	2.567.054	-	201.655	-

3.2.- Riesgo de tasa de interés: Surge de la posibilidad de pérdida para la Sociedad por poseer activos o deudas asociadas al tipo de interés de mercado, asumiendo movimientos adversos de esta variable económica.

3.3.- Riesgo de precio: Surge de la posibilidad de pérdida para la Sociedad por poseer en su balance activos (inversiones) de renta variable, asumiendo movimientos adversos en los precios de mercado de dichos instrumentos financieros.

4.- Riesgo operacional: Surge de la posibilidad de incurrir en pérdida para la Sociedad originadas por fallas humanas, en los procesos, sistemas o eventos externos (incendios, terremotos, inundaciones, etc.).

Si bien no es posible eliminar todos los riesgos, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control del riesgo, el cual permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a estos riesgos. Para ello, la Corredora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

4.1.- Estructura de manejo de riesgos

De acuerdo a los requerimiento de la Comisión para el Mercado Financiero(CMF) en su Circular N° 2054, del 2011, la cual imparte instrucciones sobre el control interno y gestión de riesgo para los intermediarios de valores, cuyo objetivo es formalizar y fortalecer los sistemas de control y gestión de riesgos de los intermediarios de valores, base fundamental para el buen funcionamiento y el cumplimiento de las leyes y normas, además de asegurar la continuidad operacional, estabilidad financiera, la integridad de las prácticas de negociación y la protección de los activos e intereses de los clientes, la alta administración de la compañía implementó dichos requerimientos, los que en lo principal establecen la necesidad de contar con políticas de control interno, una unidad de gestión de riesgos, auditoría interna, formalización de los procedimientos y la participación activa de la Alta Administración en el modelo de control interno y gestión de riesgos del intermediario.

Por lo anterior, la compañía informa a la CMF su primer informe de Certificación Anual de suficiencia e idoneidad de control interno y gestión de riesgos, con fecha 09 de enero de 2013. Anualmente, durante los primeros 10 días hábiles, se han ido informando a la CMF estos informes de certificación de manera satisfactoria, tal como lo dicta la Circular en cuestión.

Dentro de los objetivos principales que sostiene la administración de riesgos de la compañía, están:

- Evaluar aquellos riesgos que pudieran comprometer la solvencia de la Sociedad, o que presenten potencialmente riesgos financieros, operacionales o de reputación significativos;
- Asegurar que la Sociedad se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- Asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos de la Sociedad;
- Verificar que la Sociedad ejecute sus negocios con la debida aplicación de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- Desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en la Sociedad, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;

La administración del riesgo en la Sociedad se realiza a través de diversas áreas independientes entre sí, las cuales tienen objeto el proponer, monitorear y controlar los diversos riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Sociedad.

(i) Directorio

Es el responsable de que la Sociedad opere de acuerdo a prácticas de gobernabilidad consistentes y que cumpla con sus responsabilidades en forma diligente. Tiene el deber de aprobar las políticas relacionadas con la administración de riesgo, las cuales son revisadas y aprobadas anualmente. Además, constantemente está siendo informado de la gestión de riesgo de la organización, contando con la asesoría de Comité de Riesgo.

(ii) Comité de Riesgo

Es el responsable de evaluar en forma permanente y proponer al Directorio las mejoras a las políticas de gestión y control de riesgos de los sistemas administrados por la Sociedad, contenidos en los procedimientos operativos.

(iii) Gerencias

Las diferentes gerencias de la Sociedad serán las encargadas a través de todos sus miembros y guiados por el encargado de riesgos, de insertar en su operación diaria, el modelo de riesgo, realizando actividades como las evaluaciones del nivel de riesgo y control en forma periódica, seguir los indicadores para tomar las medidas necesarias que permitan mantener un nivel de riesgo controlado, reportar la existencia de nuevos eventos de riesgo y participar en la definición e implantación de las acciones correctivas, asegurando que cada miembro de la unidad conozca, comprenda y asuma sus responsabilidades respecto a la administración de riesgos.

(iv) Auditoría Interna

Es el responsable de monitorear de manera independiente el cumplimiento de las políticas y los procedimientos definidos para la administración del riesgo, reportando los resultados directamente a Directorio.

(v) Unidad de Gestión de Riesgo

Encargada de definir, implementar, dirigir y controlar los procesos necesarios para minimizar el riesgo de que las diferentes áreas de la Sociedad puedan incurrir en pérdidas, ya sea directas o indirectas, que sean atribuibles a la interrupción de las operaciones debido a eventos externos, errores del personal, falta de adecuación o falla de los procesos, procedimientos o controles, ayudando de esta manera a mejorar tanto la gestión global de la Sociedad, como de las áreas individualmente. Lo anterior en concordancia con la estrategia de la empresa y los requerimientos de los organismos reguladores.

4.2.- Políticas y Procesos de Gestión de Riesgo

Para cada uno de los riesgos definidos anteriormente, la Corredora ha definido una serie de políticas y procedimientos con el objeto de mitigar su exposición.

a) Riesgo de Crédito

Para gestionar el riesgo de crédito que puede estar afecto el negocio, la compañía ha definido los siguientes lineamientos:

Para efectuar operaciones en el mercado local o internacional, el cliente luego de haber firmado todos los documentos necesarios para la apertura cuenta, deberá depositar el dinero necesario para realizar la operación que desee (como mínimo al inicio, debe depositar \$500.000 pesos o su equivalente en dólares). De no contar con este abono, los clientes no podrán hacer operaciones.

Sin perjuicio de lo anterior, se podrá ofrecer a clientes que cuenten con ciertos requisitos, la alternativa de pagar después de haber hecho la inversión, hasta un plazo máximo de dos días hábiles. Esto solo aplica para operaciones en acciones en el mercado local. Para operaciones en el mercado internacional, el cliente debe poseer garantía previa. Los requisitos que deben contar estos clientes son: tener patrimonios suficientes depositados en la Corredora, y que puedan estar invertidos en otros instrumentos de rápida liquidez.

La empresa ofrece a sus clientes el producto de simultáneas. Si el cliente quiere realizar operaciones a plazo, debe solicitar una línea de simultánea a su ejecutivo. Esta solicitud es evaluada por el Comité de Crédito de la Corredora, quien puede otorgar la aprobación previo análisis de requisitos como contar con las garantías correspondientes y firma de los contratos de operaciones a plazo.

La empresa no ofrece la posibilidad de operar venta corta a sus clientes, por lo que no posee riesgo de crédito por este tipo de productos.

b) Riesgo de Liquidez

Para gestionar el riesgo de liquidez que puede estar afecta la Corredora, se han definido los siguientes lineamientos:

Los excedentes o efectivo disponible solo podrán ser invertidos en activos de bajo riesgo y alta liquidez, específicamente en cuotas de fondos mutuos (de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración o igual a 90 días), y en depósitos a plazo con duración máxima de 60 días.

No existe restricción respecto a Instituciones Bancarias, sin embargo, se dará referencia a aquéllas donde la Corredora posea cuentas corrientes.

Los fondos deben ser invertidos considerando una diversificación razonable por emisor, no manteniendo nunca el 100% de los fondos en una misma institución.

El encargado de la administración de la liquidez será el Tesorero, quien podrá manejar autónomamente las inversiones, rescate y renovaciones. No obstante, todo flujo que implique un desembolso de efectivo solo podrá ser autorizado por la Gerencia General o los apoderados designados por la Sociedad.

c) Riesgo de Mercado

Para gestionar el riesgo de mercado al cual puede estar afecta la Sociedad, se han establecido los siguientes lineamientos:

La Corredora no realizará inversiones por su Cartera Propia en acciones nacionales e internacionales. Solo se podrá comprar o vender acciones para casos en los que se deba corregir algún error relacionado con operaciones de clientes. En dicho caso, estas operaciones son informadas al Gerente General y Encargado de Riesgo dentro de las 24 horas.

Para poder cumplir con los contratos de market makers firmados con los distintos emisores, Vector Capital Corredores de Bolsa S.A. podrá comprar cuotas de fondos de estos, pero solo con el objetivo de cumplir con sus obligaciones y no con el objetivo de obtener una ganancia por la compra y venta de estos.

No se podrá hacer operaciones de cambio de moneda con el objetivo de obtener rentabilidades, sino que se harán exclusivamente para cumplir con la política de riesgo de liquidez, para facilitar el giro del servicio de intermediación de acciones internacionales, pero nunca para especular sobre el tipo de cambio.

d) Riesgo Operacional

Para gestionar el riesgo operacional de la corredora, se han definido lineamientos que apuntan a establecer una adecuada cultura de administración del riesgo operacional, pasando por la definición de estándares, procedimientos, estructura, evaluación y conocimiento de este tipo de riesgo.

Para su gestión, se ha establecido una matriz de riesgo operacional, la cual se basa en una metodología de identificación de riesgos a través del levantamiento de procesos en cada área de la compañía, evaluación y valoración del riesgo en términos inherentes, estimando su probabilidad e impacto de ocurrencia, realizando un levantamiento de los controles vigentes, evaluando su eficacia y efectividad (diseño y cumplimiento, respectivamente), valorando los riesgos identificados en términos residuales. De manera posterior, se identifican aquellos riesgos valorados con mayor puntuación que afectan negativamente al negocio y que están por sobre el nivel de tolerancia aceptado por Directorio (Riesgos Altos y Extremos).

Finalmente se estipulan las medidas de mitigación para dichos eventos de riesgos, y su posterior seguimiento a la implementación. Todo este proceso es desarrollado en conjunto con las gerencias, dueños y participantes de los procesos.

Índices de Liquidez y solvencia patrimonial

Determinados según lo dispuesto en la Circular N°632 y en la Norma de Carácter General N°18, ambas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

1. Liquidez general

Para el índice de liquidez general, el pasivo exigible, no podrá ser superior al activo circulante, disponible y realizable a igual plazo.

Este índice mide la capacidad de las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

Sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene la Sociedad para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos circulantes, además de si a la entidad le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

2. Liquidez por intermediación

Para el índice de liquidez por intermediación, el monto de obligaciones por concepto de intermediación por cuenta de tercero no podrá ser superior al valor que resulte de sumar al saldo de la cuenta caja y banco, más deudores por intermediación.

3. Razón de endeudamiento

Para el índice de solvencia por endeudamiento, el pasivo exigible no podrá ser superior en más de 20 veces a su patrimonio Líquido.

Este índice mide el grado de endeudamiento de la Sociedad.

4. Razón de cobertura patrimonial

Para el índice de solvencia por cobertura, se entenderá aquel representativo de eventuales fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos, por efectos de variaciones de precios, tasa y tipo de cambio, que pudiera ir en desmedro de su situación patrimonial.

Este índice mide el margen de solvencia patrimonial que posee la Sociedad de sus activos ponderados por riesgo (tasa interés, T/C y precio), en relación a su patrimonio líquido.

5. Patrimonio líquido

Se entenderá por Patrimonio líquido el valor que resulte de la suma ó resta al total de activos, de algunas partidas de balance y otros elementos definidos según la NCG N°18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

	Monto en M\$
Patrimonio Depurado	2.141.123
Patrimonio Mínimo Legal de UF 14.000	383.004

Índice Liquidez General

El pasivo exigible en un plazo inferior o igual a 7 días, no podrá ser superior al activo disponible y realizable a igual plazo.

$$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}} = \frac{\text{M\$ 7.739.657}}{\text{M\$ 5.181.755}} = 1,49 \text{ Veces}$$

Índice de Liquidez por Intermediación

El monto de obligaciones por concepto de operaciones de intermediación por cuenta de terceros no podrá ser superior al valor que resulte de sumar al saldo de la cuenta efectivo y efectivo equivalente, el saldo en cuentas por cobrar por concepto de operaciones de intermediación por cuenta de terceros.

$$\frac{\text{Activo disponible más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{\text{M\$ 8.996.067}}{\text{M\$ 3.706.253}} = 2,43 \text{ Veces}$$

Razón de Endeudamiento

El pasivo exigible no podrá ser superior en más de 20 veces al patrimonio Líquido.

$$\frac{\text{Total pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{\text{M\$ 3.937.410}}{\text{M\$ 2.248.679}} = 1,75 \text{ Veces}$$

Razón de Cobertura Patrimonial

El patrimonio líquido no podrá ser inferior al monto de cobertura patrimonial. El patrimonio líquido y el monto de cobertura patrimonial se determinan conforme a lo dispuesto en la sección II de la NCG N° 18 de la CMF.

$$\frac{\text{Monto de cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{\text{M\$ 213.383}}{\text{M\$ 2.248.679}} = 9,49 \%$$

NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 30 de Septiembre de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de contabilización en mercados de activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel II:** Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos que ya sean de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir del precio)
- **Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

NOTA 6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de Septiembre de 2018 y 30 de Junio 2017, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	Ej. 30.09.18	Ej. 30.09.17	Ej. 30.09.18	Ej. 30.09.17	Ej. 30.09.18	Ej. 30.09.17	Ej. 30.09.18	Ej. 30.09.17	Ej. 30.09.18	Ej. 30.09.17
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo Equivalente Deudores por Intermediación Otras cuentas por cobrar Cuentas por cobrar a partes relacionadas Otros activos Obligaciones con bancos e instituciones Financieras Acreedores por Intermediación Otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a partes relacionadas Otros pasivos	6.485	21.616							6.485	21.616
Total diferencia de cambio	6.485	21.616							6.485	21.616

NOTA 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de Septiembre del 2018 y 31 de Diciembre del 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 i), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Caja CLP	178	200
Caja USD	441	
Bancos en pesos	2.833.195	817.613
Bancos en moneda extranjera	185.658	64.522
Efectivo en CCLV		20.000
Efectivo en Interactive Brokers	258.444	219.609
Total efectivo y efectivo equivalente	3.277.916	1.121.944

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

Al 30 de Septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos Financieros al 30/09/2018

Activos Financieros según Estado de Situación	Activos Financieros a valor razonable resultados	Activos Financieros a valor razonable por patrimonio	Activos Financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	186.099		3.091.817	3.277.916
Instrumentos de Cartera propia disponible			1.046.985	1.046.985
Cuentas por cobrar relacionadas			76	76
Deudores por intermediación			5.212.012	5.212.012
Otras cuentas por cobrar			390.364	390.364
Inversión en sociedades			125.000	125.000
Total	186.099		9.866.254	10.052.353

Activos Financieros al 31/12/2017

Activos Financieros según Estado de Situación	Activos Financieros a valor razonable resultados	Activos Financieros a valor razonable por patrimonio	Activos Financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	284.131		837.813	1.121.944
Instrumentos de Cartera propia disponible	1.065.978			1.065.978
Cuentas por cobrar EERR				
Deudores por intermediación			216.560	216.560
Otras cuentas por cobrar			199.668	199.668
Inversión en sociedades			125.000	125.000
Total	1.285.587		1.443.563	2.729.150

Otras Cuentas por Cobrar	30-09-2018	31-12-2017
Cuentas Corrientes del personal	53.083	3.079
Cuentas por cobrar comisiones AGF	32.593	13.364
Rescates FFMM –CFI, operaciones tránsitos de terceros	303.548	175.789
Otras Cuentas por cobrar	224	6.123
Dividendos por Cobrar	916	1.313
Total	390.364	199.668

Pasivos Financieros al 30/09/2018

Pasivos Financieros según Estado de Situación	Pasivos Financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar EERR		1.000.000	1.000.000
Otras cuentas por pagar	686.320	756.836	1.443.156
Cuentas por pagar por op. Cartera propia			
Acreedores por intermediación		5.084.352	5.084.352
Total	686.320	6.841.188	7.527.508

Pasivos Financieros al 31/12/2017

Pasivos Financieros según Estado de Situación	Pasivos Financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar EERR			
Otras cuentas por pagar	201.655	949.119	1.150.774
Acreedores por intermediación		252.273	252.273
Total	201.655	1.201.392	1.403.047

NOTA 8.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CARTERA PROPIA

Al 30 de Septiembre de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	33.303				33.303	33.303
Extranjeras						
Otro						
Total IRV	33.303				33.303	33.303

31 de Diciembre de 2017

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Cuotas de fondos mutuos	1.065.978					1.065.978
Cuotas de fondos inversión						
Otro						
Total IRV	1.065.978					1.065.978

NOTA 8.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CARTERA PROPIA

Al 30 de Septiembre de 2018

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía o por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	418.770				418.770	418.770
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales	594.912				594.912	594.912
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF	1.013.682				1.013.682	1.013.682

Al 31 de Diciembre de 2017

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía o por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF						

NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**Partes Relacionadas**

Nombre- Razón Social	RUT	Naturaleza de la relación
Capitaria Group SPA	76.068.711-1	Matriz
KT Financial Group Agencia en Chile	59.151.030-4	Indirecta -relación Comercial
Capitaria S.A.	76.538.670-5	Accionistas comunes
Capitaria Investment S.A.	76.126.707-8	Accionistas comunes
Capitaria Latam S.A.	76.257.904-9	Accionistas comunes
Josefina de Inversiones Ltda.	76.606.620-8	Otra relación
Inversiones civiles Goycosa Ltda.	76.659.530-8	Otra relación
María Josefina Saez Garcia	7.346.138-3	Otra relación
Teresa del niño Jesus Mozo Ossa	2.397.480-0	Otra relación
Víctor Manuel Viera Riquelme	18.027.545-2	Asesor Financiero
Teresa Mozo Ossa	2.397.480-0	Otra relación
Nicolás Gallardo Salde	13.832.726-4	Director
Nicolás de la Carrera	15.382.237-9	Director
Federico Goycoolea Saez	14.120.382-7	Gerente General
Ernesto Goycoolea Saez	13.549.640-5	Otra relación
Andrés Rojas Scheggia	6.460.240-3	Accionista
Erwin Andia Donoso	12.797.889-1	Otra relación
Claudio Forno	7.285.496-9	Otra relación
Tomás Bercovich Cibie	15.383.859-3	Otra relación
Inversiones Bull Ltda.	76.001.564-4	Otra relación
Abraham Troncoso Castro	16.444.974-2	Operador

Joaquín Goycoolea Saez	15.636.066-K	Otra relación
Agustín Lara Fernández	13.231.902-2	Asesor Financiero
Inversiones el Rodeo SPA.	76.270.736-5	Otra relación
Inversiones Carrera SPA.	76.142.276-6	Otra relación
Alvaro Moraga Fritz	12.697.632-1	Otra relación
Inv y Rentas ASSET LTDA	76.024.818-5	Otra relación

a) Resumen de Saldos y Transacciones con Partes Relacionada

Detalle de Saldos y transacciones significativas con partes relacionada al 30 de Septiembre de 2018

Concepto	Cantidad	Monto	Resultado
Intermediación de operaciones	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término(acciones)	614	3.677.169	6.218
Intermediación Cuotas Fondos Inversión	117	2.624.956	760
Intermediación Cuotas de Fondos Mutuos	75	36.389.389	0
Intermediación de operaciones a plazo (simultáneas)	398	7.011.831	2.849
Intermediación de operaciones a término(IRF e IIF)	11	5.834.517	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV			
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF			
Instrumentos financieros derivados			
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera Propia			
Cuentas corrientes	2	1.000.076	0
Administración de cartera			
Servicios profesionales			
Asesorías financieras	6	175.000	175.000
Otros (COMPRA USD)	10	206.113	0
Total	1.233	56.919.052	184.827

Concepto Intermediación de operaciones	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$
ABRAHAM ISRAEL TRONCOSO CASTRO	199	860.729	532
AGUSTIN ALEJANDRO LARA FERNANDEZ	74	291.681	152
ALVARO MORAGA FRITZ	9	82.270	0
ANDRES RICARDO ROJAS SCHEGGIA	33	320.297	4
CAPITARIA SPA	11	856.967	411
ERNESTO TOMAS GOYCOOLEA SAEZ	101	742.394	621
FEDERICO JOSE GOYCOOLEA SAEZ	264	4.878.924	2.053
FORNO GALLARDO LTDA - U1373372	25	153.194	0
INVERSIONES BEAR LTDA	1	24.000	0
INVERSIONES BULL LIMITADA	10	23.814	5
INVERSIONES CARRERA SPA	4	47.614	0
INVERSIONES CIVILES GOYCOSA LTDA	50	1.148.025	1.409
INVERSIONES EL RODEO SPA	24	106.504	75
INVERSIONES Y RENTAS ASSET LTDA	8	59.451	12
JOAQUIN GOYCOOLEA SAEZ	68	575.323	583
KT FINANCIAL GROUP AGENCIA EN CHILE	185	44.657.578	2.475
MARCO ANTONIO MALDONADO GIOIA	1	997	0
MARIA JOSEFINA SAEZ GARCIA	73	650.781	688
NICOLAS DE LA CARRERA VALDES	8	19.997	13
TERESA DEL NIÑO JESUS MOZO OSSA	52	183.027	654
TOMAS BERCOVICH CIBIE	19	58.851	137
VICTOR MANUEL VIERA RIQUELME	6	1.557	5
Total general	1.225	55.743.976	9.827

Concepto	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
KT Agencia en Chile S.A.(Préstamo efectivo-cta. Cte.)	1	1.000.000			1.000.000
Total	1	1.000.000			1.000.000

Capitaria Latam SPA Accionistas Comunes

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
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					
Servicios profesionales					
Asesorías financieras	6	175.076	175.000	76	
Otros (COMPRA USD)					
Total	6	175.000	175.000	76	

31 de Diciembre de 2017**Detalle de Saldos y transacciones significativas con partes relacionada al 31 de Diciembre de 2017**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término y	427	7.047.955	2.772		
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					
Servicios profesionales	12	24.866	(24.866)		
Asesorías financieras	12	350.000	350.000		
Total	451	7.422.821	327.906		818

Concepto	Total transacción		
	Cantidad	Monto	Posición
	M\$	M\$	M\$
KT Agencia en Chile S.A.(Intermediación CFI)	199		1.792.894
KT Agencia en Chile S.A.CFM			1.275.125
Capitaria Investment inversión CFI	1		54.873
Total			3.122.892

Concepto	Total transacción		
	Cantidad	Monto	Resultado
	M\$	M\$	M\$
KT Agencia en Chile S.A.(Intermediación CFI)	199	3.568.243	1.227
Inversiones Bear Limitada	30	1.978	51
Inversiones Bull Ltda.	18	275.833	
Nicolás de la Carrera	25	23.152	17
Forno y Gallardo Limitada	30	243.582	
Andrés Rojas Scheggia	29	298.375	46
Cristóbal Aviles Montes	3	18.002	
Inversiones el Rodeo SPA	7	252.988	
Inversiones Carrera SPA	3	161.935	
Tomás Bercovich Cibie	15	69.314	48
Armida Sheggia Metalli	2	787.331	
Claudio Forno Giagnoni	52	1.323.371	1.383
Federico Goycoolea Saez	14	23.851	
Total	427	7.047.955	2.772

Capitaria S.A. Accionistas Comunes

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
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					
Servicios profesionales	12	24.866	(24.866)		
Asesorías financieras	12	350.000	350.000		
Total	24	374.866	325.134		

b) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales ejecutivos

Resumen

Concepto	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Préstamos	48.250	
Remuneraciones Gerentes	109.135	105.992
Total	157.385	105.992

NOTA 10. INTANGIBLES

Al 30 de Septiembre de 2018 y 31 de Diciembre 2017

	30-09-2018			31-12-2017		
Intangibles	Marca M\$	Software M\$	Total M\$	Marca M\$	Software M\$	Total M\$
Saldo Inicial						
Adiciones						
Bajas						
Amortización						
Total						

NOTA 11. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de Septiembre de 2018 y Diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

	30-09-2018			31-12-2017		
Resumen	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.357.105		3.357.105	216.560		216.560
Intermediación Operaciones Simultáneas	1.854.907		1.854.907			
Total	5.212.012		5.212.012	216.560		216.560

a) Intermediación de operaciones a término al 30 de Septiembre de 2018 y 31 Diciembre de 2017.

Contrapartes (30-09-2018)	Cuentas por	Provisión	Total	Vencidos				
	cobrar por			Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencido s
	intermediación							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	1.598.644		1.598.644	43.623	6.600			50.223
Personas jurídicas	69.579		69.579	2.927	4.042			6.69
Intermediarios de Valores	1.380.687		1.380.687					
Inversionistas								
Institucionales								
Partes relacionadas	308.195		308.195	64.265				64.265
Total	3.357.105		3.357.105	110.815	10.642			121.457

Contrapartes (31-12-2017)	Cuentas por	Provisión	Total	Vencidos				
	cobrar por			Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencido s
	intermediación							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	4.055		4.055					
Personas jurídicas								
Intermediarios de Valores	212.505		212.505					
Inversionistas								
Institucionales								
Partes relacionadas								
Total	216.560		216.560					

- b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas) al 30 de Septiembre de 2018 y Diciembre de 2017.

Contrapartes (30-09-2018)		Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días				
	M\$	M\$	M\$	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	Provisión	Total
Personas Naturales	417.531	189.366	166.919	61.246			417.531
Personas jurídicas	625.653	307.284	223.310	95.059			625.653
Intermediarios de Valores							
Inversionistas							
Institucionales							
Partes relacionadas	811.723	181.131	459.181	171.411			811.723
Total	1.854.907	677.781	849.410	327.716			1.854.907

Contrapartes (31-12-2017)		Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Vencidos			
	M\$	M\$	M\$	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	Provisión	Total
Personas Naturales							
Personas jurídicas							
Intermediarios de Valores							
Inversionistas							
Institucionales							
Partes relacionadas							
Total							

NOTA 12. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de Septiembre de 2018 y Diciembre 2017, el detalle de estas inversiones es el siguiente:

Inversiones valoradas a costo amortizado

30 de Septiembre de 2018

Nombre de la entidad	N° de Acciones N° N°	Valor razonable M\$
Bolsa Electrónica de Chile	1	125.000
Total	1	125.000

Al 31 de Diciembre 2017

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa Electrónica de Chile	1	125.000
Total	1	125.000

Movimiento Bolsa Electrónica de Chile	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	125.000	125.000
Adquisiciones		
Ventas	0	0
Utilidad (pérdida)	0	0
Otros movimientos patrimoniales	0	0
Total	125.000	125.000

Dividendos con abono a resultados	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Monto recibido al	3.332	2.239

NOTA 13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se detallan a continuación los saldos de cada período y los movimientos en este rubro:

Propiedad Planta y equipos	Edificios e instalaciones M\$	Muebles y útiles M\$	Equipos M\$	Softwares M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01/01/2018		1.932	26.223		28.155
Adiciones del Ejercicio					
Bajas o retiros del ejercicio					
Ajustes y reclasificaciones					
Valor bruto al 30.09.2018		1.932	26.223	0	28.155
Depreciación del ejercicio		0	0	0	0
Depreciación acumulada		-1.932	-26.223		-28.155
Valor Neto al 30/09/2018		0	0	0	0

Propiedad Planta y equipos	Edificios e instalaciones	Muebles y útiles	Equipos	Softwares	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2017		1.932	26.223		28.155
Adiciones del Ejercicio					
Bajas o retiros del ejercicio					
Ajustes y reclasificaciones					
Valor bruto al 31.12.2017		1.932	26.223	0	28.155
Depreciación del ejercicio		0	0	0	0
Depreciación acumulada		-1.932	-26.223		-28.155
Valor Neto al 31/12/2017		0	0	0	0

NOTA 14. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al día 30 de Septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.229.445	252.273
Intermediación de operaciones a plazo	<u>1.854.907</u>	<u></u>
Total	<u>5.084.352</u>	<u>252.273</u>

a) Intermediación de operaciones a término de 30 de Septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Contrapartes	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Personas naturales	1.101.578	
Personas jurídicas	17.408	
Intermediación de valores	1.851.346	252.273
Inversionistas Institucionales		
Partes relacionadas	259.113	
	<u></u>	<u></u>
Total	<u>3.229.445</u>	<u>252.273</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 30 de Septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.

Contrapartes (30-09-2018)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediación de valores	677.781	849.410	327.716		1.854.907
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total	677.781	849.410	327.716		1.854.907

Contrapartes (31-12-2017)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediación de valores					
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total					

NOTA 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo favor clientes no invert.	1.406.735	1.111.795
Remun., honorarios y Finiquitos por pagar	3.580	871
Proveedores		8.662
Cuentas por pagar por serv. profesionales	12.518	9.058
Vacaciones del personal	10.422	9.454
Instituciones previsionales y retenciones	9.796	4.352
Otros	105	6.582
Total Cuentas por pagar	1.443.156	1.150.774

NOTA 16. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 30 de Septiembre de 2018 y 2017 los resultados obtenidos por cada línea de negocios, son los siguientes:

30 de Septiembre de 2018

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Otros		Total
			Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Otros				
	Uti.	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	209.141	(590)													208.551
Cartera Propia															
Renta Variable fondos mutuos			5.245												5.245
Renta Fija											555.562	(15.030)			540.532
Simultáneas															
Derivados															
Préstamos de acciones															
Administración de cartera											39.746				39.746
Custodia de valores															
Asesorías financieras											175.000				175.000
Compraventa de moneda extranjera											16.261				16.261
Otras Comisiones	80.811	(6.963)													73.848
Total	289.952	(7.553)	5.245								786.569	(15.030)			1.059.183

Al 30 de Septiembre de 2017

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Otros		Total
			Ajuste a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Otros				
	Uti.	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	Utilidad	Pérd.	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	35.032	(12.689)													22.343
Cartera Propia															
Renta Variable			7.348								(1.304)				6.044
Renta Fija															
Simultáneas															
Derivados															
Préstamos de acciones															
Administración de cartera	65.367														65.367
Custodia de valores															
Asesorías financieras											262.500				262.500
Compraventa de moneda extranjera					4.582										4.582
Otras Comisiones	37.805	(5.540)													32.265
Total	138.204	(18.229)	7.348		4.582						261.196				393.101

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Información general**

La Sociedad al 30 de Septiembre de 2018 ha efectuado provisión por impuesto renta de M\$ 26.684, al 31 de diciembre de 2017, no había efectuado provisión por impuesto renta por presentar pérdida tributaria.

Detalle	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Más:		
Impuesto Renta período	119.740	
Pagos provisionales mensuales por pagar	658	3.623
Menos:		
Pagos provisionales mensuales (PPM)	(6.671)	(14.589)
Créditos por gastos de capacitación		(283)
Otros Créditos	(2.909)	(2.909)
Totales Impuestos a la renta por (recuperar) pagar		(14.158)
Otros Impuestos		
(Iva Crédito) – Iva Débito	5.338	(1.831)
Totales Impuestos por (recuperar) pagar	116.156	(15.989)

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Detalle	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión de vacaciones	2.814	2.204
Provisión de incobrables		561
Pérdida tributaria		9.176
Total Activo neto por impuestos diferidos	2.814	11.941

- c) El efecto gasto tributario del período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Septiembre de 2018 y entre 1 de enero y el 31 de diciembre 2017.**

	30-09-2018	31-12-2017
Detalle	M\$	M\$
Gastos tributario corriente	(119.740)	0
Efecto Impuestos diferidos	(9.126)	8.429
Total (cargo) abono neto a resultados	(128.866)	8.429

NOTA 18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) Compromisos directos:**

La Sociedad no mantiene compromisos directos.

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

En ambos períodos, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.

- c) Legales:**

I.- Existencias de trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por esta empresa o en contra de ella y su estado actual:

- 1) Recurso de protección interpuesto por GRAF hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A. y otros en contra del Banco de Crédito e Inversiones (Corte de Apelaciones, ROL 96331-2016). La empresa recurrió en contra del Banco de Crédito e Inversiones por el cierre de sus cuentas, la Corte de Apelaciones dictó fallo rechazando la petición del recurrente motivo por el cual GRAF hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A., interpuso recurso de apelación. Actualmente, la causa se encuentra en proceso de dictación de fallo ante la Corte Suprema. con fecha 16 de marzo de 2017 (Rol 20-2017), la Corte Suprema confirmó la sentencia de la Corte de Apelaciones, rechazando el recurso de protección interpuesto contra el Banco de Crédito e Inversiones.

2) Juicio de derecho del consumidor caratulada “Godoi con GRAF hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A. (Corte de apelaciones de Antofagasta, ROL 155-2016). El Señor Victor Godoi Thenoux interpuso denuncia y demanda civil en contra de GRAF Corredores de Bolsa S.A. (hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A.) denunciando una supuesta infracción a la Ley del consumidor consistente en la entrega de información personal de Victor Godoi Thenoux a ForexChile S.A, (hoy Capitaria S.A.) información que acusa luego fue enviada a DICOM. La indemnización pedida fue de \$ 198.636 por concepto de daño emergente más \$ 10.000.000 por daño moral.

El 1° Juzgado de Policía Local de Antofagasta (Rol 18016-2016) falló a favor de GRAF hoy VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa, motivo por el cual el demandante interpuso recurso de apelación ante la Corte de apelaciones de Antofagasta.

La causa terminó, ya que la contraparte se desistió del recurso de apelación, por lo que se certificó el término de la causa con fecha 15 de Septiembre de 2017.

d) Custodia de valores:

De acuerdo a lo establecido en la circular N° 1962 del 19.01.2010 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha implementado el procedimiento N° 2 de la sección II, que establece que los intermediarios de valores, deberán solicitar anualmente una revisión efectuada por una empresa de auditoría externa, respecto de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores.

La Sociedad, en cumplimiento a lo anterior ha contratado los servicios de Horwath HB Auditores Consultores Ltda., para evaluar la razonabilidad de los controles implantados en el área.

Custodia al 30-09-2018

Custodia de terceros no relacionados 31/09/2018	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a la administración	18.933.624	26.358	1.410.445	839.271	0	0	21.209.698
Administración de cartera	5.252.767	0	192.072	217.727	0	0	5.662.566
Administración de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0
Total	24.186.391	26.358	1.602.517	1.056.998	0	0	26.872.264
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	98,23%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	88,51%
Porcentaje de custodia en A.G.F y otro (%)	1,77%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	11,49%

Custodia de terceros relacionados 31/09/2018	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a la administración	2.158.211	2.787.497	376.677	1608	0	0	5.323.993
Administración de cartera	289.860	0	0	0	0	0	289.860
Administración de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0
Total	2.448.071	2.787.497	376.677	1.608	0	0	5.613.853
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	89,22%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	88,56%
Porcentaje de custodia en A.G.F y otro (%)	10,78%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	11,44%
Total	26.634.462	2.813.855	1.979.194	1.058.606	0	0	32.486.117

Custodia al 31-12-2017

Custodia de terceros no relacionados 31/12/2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a la administración	8.596.308	2.262.475	0	774.701	-	-	11.633.484
Administración de cartera	4.809.889	104.809	0	228.293	-	-	5.142.991
Administración de ahorro previsional voluntario				-	-	-	0
Total	13.406.197	2.367.284	0	1.002.994	0	0	16.776.475
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99%			-	-	-	100%
Porcentaje de custodia en A.G.F y otro (%)	1%	100%		100%			100%
Custodia de terceros relacionados 31/12/2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a la administración	2.418.390	1.603.881	0	1.821			4.024.091
Administración de cartera	622.577	254	0	-			622.831
Administración de ahorro previsional voluntario							0
Total	3.040.966	1.604.135	0	1.821	0	0	4.646.922
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	92%			1	-	-	100%
Porcentaje de custodia en A.G.F y otro (%)	8%	100%					100%
Total	16.447.164	3.971.418	0	1.004.815	0	0	21.423.397

e) Garantías personales:

Los períodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de Septiembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017, la sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de La Ley N°18.045, la sociedad mantiene una póliza de garantía legal por UF 4.000, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros en razón de sus operaciones como corredor de bolsa. Dicha póliza ha sido contratada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por el periodo comprendido entre el 31 de julio de 2018 y el 31 de julio del 2019. El beneficiario, en representación de acreedores es la Bolsa de Comercio de Santiago.

En cumplimiento de la norma de carácter general N° 363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad ha contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF 10.000, con vigencia desde el 10/01/2018 y 10/01/2019.

Al 30/09/2017, la Sociedad ha enterado M\$ 20.000 en efectivo en CCLV, para garantizar sus operaciones como agente liquidador indirecto.

Al 30/09/2018, la Sociedad ha enterado un Bono BTU0150321, en la Bolsa de Comercio de Santiago, para garantizar sus operaciones el valor del instrumento al 30/09/2018 era de M\$ 418.770

Contratación de Seguro Integral para Corredores por un monto de US\$2.000.000 con deducible de US\$ 150.000, con La Chilena Consolidada por el período comprendido entre el 09/08/2018 y el 09/08/2019. El objetivo de esta es cubrir eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus empleados..

NOTA 19. PATRIMONIO**a) Capital**

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de Vector Capital Corredores de Bolsa S.A., celebrada con fecha 16 de abril del presente año 2018, reducida a Escritura Pública con fecha 17 de abril del presente año 2018, bajo el Repertorio número 3650-2018, en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se acordó la modificación de los estatutos sociales de Vector Capital Corredores de Bolsa S.A., por el aumento del capital social de M\$ 700.000, con lo cual este pasa a la suma total de \$1.685.452., dividido en el mismo número de acciones que anterior al aumento existían, a saber, 1.000.000 de acciones ordinarias, manteniéndose la participación societaria

Capital	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	985.452	985.452
Aumento de Capital	700.000	
Totales	1.685.452	985.452

Total acciones	1.000.000
Total acciones suscritas por pagar	0
Total acciones pagadas	1.000.000

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

Capital Social	\$	1.685.451.654
Capital suscrito por pagar		0
Capital pagado	\$	1.685.451.654

b) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Resultados Acumulados	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	379.659	295.009
Capitalización resultado ejercicio anterior	551	84.650
Totales	380.210	379.659

c) Dividendos

De acuerdo a la Ley de sociedades Anónimas en Chile , las sociedades anónimas abiertas se encuentran obligadas a distribuir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas, sin embargo, VECTOR CAPITAL Corredores de Bolsa S.A., no se encuentra obligada por ser sociedad anónima cerrada. Durante el presente ejercicio no se han pagado ni ha acordado el pago de dividendos.

NOTA 20. SANCIONES**a) Multas del servicio de Impuestos Internos**

Durante 2017 y 2018, no existen multas del SII, ni de otras instituciones

Los Directores y Administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni otra entidad fiscalizadora.

NOTA 21. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de enero de 2018, la sociedad fue aceptada como Corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago. No existen otros hechos relevantes a ser informados en el período expuesto.

NOTA 22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de Septiembre de 2018 y la fecha de presentación de los Estados Financieros, no existen hechos que afecten significativamente su contenido o presentación.-