

SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento  
US\$ - Dólar estadounidense





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Socios  
Santander Corredores de Bolsa Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Santander Corredores de Bolsa Limitada, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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



Santiago, 26 de febrero de 2018  
Santander Corredores de Bolsa Limitada  
2

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santander Corredores de Bolsa Limitada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto J. Villanueva B.', written in a cursive style.

Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

A large, stylized handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y  
2016 e informe de los auditores independientes.**



**SANTANDER CORREDORES DE BOLSA  
LIMITADA**

## 1. Identificación

1.1	R.U.T	96.683.200	-	2
1.2	Registro C.M.F.	173		
1.3	Razón Social	Santander Corredores de Bolsa Ltda.		
1.4	Representante Legal	Axel Timmermann Fabres		
1.5	Gerente General	Axel Timmermann Fabres		
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros. 2. Sólo por cuenta de terceros.	1		
1.7	Periodo que informa	Al 31 de diciembre de 2017 y 2016		
1.8	Moneda de Presentación	M\$ - Miles de pesos chilenos		

**SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de diciembre de 2017 Y 2016**  
**ÍNDICE**

<b>Estados Financieros</b>	<b>Página</b>	
Estados de Situación Financiera	5	
Estados de Resultados Integrales	7	
Estados de Cambio en el Patrimonio	9	
Estados de Flujos de Efectivo	10	
<b>Nota</b>	<b>Descripción</b>	
1	Información general	11
2	Bases de preparación	15
3	Cambios contables	17
4	Resumen de principales políticas contables	18
5	Gestión de riesgo financiero	35
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	49
7	Reajustes y diferencia de cambio	51
8	Efectivo y efectivo equivalente	52
9	Instrumentos financieros por categoría	53
10	Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera propia	55
11	Instrumentos financieros a costo amortizado - Cartera propia	56
12	Instrumentos financieros a costo amortizado - Operaciones de financiamiento	57
13	Contratos de derivados financieros	58
14	Deudores por intermediación	58
15	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	61
16	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	62
17	Inversiones en sociedades	71
18	Propiedades, planta y equipos	73
19	Intangibles	75
20	Otros activos	76
21	Pasivos financieros a valor razonable	77
22	Obligaciones por financiamiento	77
23	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	78
24	Acreedores por intermediación	78
25	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	79
26	Otras cuentas por pagar	79
27	Provisiones	80
28	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	81
29	Resultado por línea de negocios	83

30	Remuneraciones y gastos de personal	84
31	Otros gastos de administración	84
32	Honorarios de auditoría	85
33	Contingencias y compromisos	85
34	Patrimonio	90
35	Sanciones	91
36	Hechos relevantes	92
37	Hechos posteriores	92

## SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	8	6.751.692	6.473.423
Instrumentos financieros		30.630.398	28.705.796
A valor razonable - Cartera propia disponible		6.394.401	5.003.161
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	6.394.401	5.003.161
A valor razonable - Cartera propia comprometida		1.014.400	1.008.019
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	1.014.400	1.008.019
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		23.221.597	22.694.616
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	23.221.597	22.694.616
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	40.798.385	41.269.675
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar		15.685	86.179
Impuestos por cobrar	28	-	9.508
Impuestos diferidos	28	-	-
Inversiones en sociedades	17	3.165.050	1.845.050
Intangibles	19	886.270	1.058.312
Propiedades, planta y equipos	18	383.941	391.341
Otros activos	20	5.065.774	6.010.000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>87.697.195</b>	<b>85.849.284</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37, forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros		1	1
A valor razonable	21	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		-	-
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRV	22	-	-
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	-	-
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	1	1
Acreedores por intermediación	24	43.715.453	44.469.923
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	3.391	3.675
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	1.607	2.361
Otras cuentas por pagar	26	263.572	398.602
Provisiones	27	557.197	530.122
Impuestos por pagar	28	21.630	-
Impuestos diferidos	28	359.765	24.506
Otros pasivos		13.403	54.285
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>44.936.019</b>	<b>45.483.475</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	34	36.735.333	36.735.333
Reservas	34	1.999.912	1.036.312
Resultados acumulados	34	2.594.164	201.004
Resultado del ejercicio		1.431.767	2.393.160
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>42.761.176</b>	<b>40.365.809</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>87.697.195</b>	<b>85.849.284</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

# SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017 M\$	2016 M\$
<b>A) ESTADOS DE RESULTADOS</b>			
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	4.787.451	5.099.314
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	-	-
Gasto por comisiones y servicios	29	(700.451)	(929.125)
Otras comisiones		-	-
<b>Total resultado por intermediación</b>		<b>4.087.000</b>	<b>4.170.189</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable	29	296.107	593.127
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	924.124	1.366.748
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>1.220.231</b>	<b>1.959.875</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		(49.075)	(51.751)
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		<b>(49.075)</b>	<b>(51.751)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal	30	(1.858.202)	(1.709.425)
Gastos de comercialización		(50.869)	(53.420)
Otros gastos de administración	31	(1.991.609)	(1.911.019)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(3.900.680)</b>	<b>(3.673.864)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajustes y diferencia de cambio	7	(65.794)	(87.898)
Resultado de inversiones en sociedades	17	149.993	161.000
Otros ingresos (gastos)		54.884	32.985
<b>Total otros resultados</b>		<b>139.083</b>	<b>106.087</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
Impuesto a la renta	28	(64.792)	(117.376)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.431.767</b>	<b>2.393.160</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
<b>B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.431.767</b>	<b>2.393.160</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio</b>			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		<b>1.320.000</b>	<b>(630.000)</b>
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		<b>(356.400)</b>	<b>170.099</b>
<b>Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio</b>		<b>963.600</b>	<b>(459.901)</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>2.395.367</b>	<b>1.933.259</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas				Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisionarios	Total
	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>36.735.333</b>	<b>1.036.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201.004</b>	<b>2.393.160</b>	<b>0</b>	<b>40.365.809</b>
Distribución resultado 2016	-	-	-	-	2.393.160	(2.393.160)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	963.600	-	-	-	1.431.767	-	2.395.367
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	963.600	-	-	-	-	-	963.600
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.431.767	-	1.431.767
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>36.735.333</b>	<b>1.999.912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.594.164</b>	<b>1.431.767</b>	<b>-</b>	<b>42.761.176</b>

Estado de cambios en el patrimonio	Reservas				Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisionarios	Total
	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>36.735.333</b>	<b>1.496.213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.882.631</b>	<b>1.818.373</b>	<b>-</b>	<b>45.932.550</b>
Distribución resultado 2015	-	-	-	-	1.818.373	(1.818.373)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(459.901)	-	-	-	2.393.160	-	1.933.259
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	(459.901)	-	-	-	-	-	(459.901)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2.393.160	-	2.393.160
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(7.500.000)	-	-	(7.500.000)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>36.735.333</b>	<b>1.036.312</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201.004</b>	<b>2.393.160</b>	<b>-</b>	<b>40.365.809</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Nota	M\$	M\$
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	4.087.000	4.170.189
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(1.225.761)	1.943.599
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1.693.443	(2.281.681)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	1.451.105	12.677.025
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(3.427.382)	(5.859.095)
Impuestos pagados	(1.559.111)	(894.853)
Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación	(815.741)	809.783
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>203.553</b>	<b>10.564.967</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Reparto de utilidades y capital	34	(7.500.000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(7.500.000)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	17	149.993
Incorporación de propiedades, planta y equipos e intangibles	18	(30.225)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	(51.750)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>119.768</b>	<b>109.250</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>	<b>323.321</b>	<b>3.174.217</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y el efectivo equivalente	(45.052)	(80.496)
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>278.269</b>	<b>3.093.721</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8</b>	<b>6.473.423</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8</b>	<b>6.751.692</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

Santander Corredores de Bolsa Ltda., filial de Banco Santander Chile, se constituyó en Santiago con fecha 9 de noviembre de 1993 como sociedad anónima, con el nombre de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa.

Con fecha 15 de enero de 2007 la Sociedad, incorporó la totalidad de los activos y pasivos de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, mediante fusión por absorción, quedando como continuadora Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa. Luego de la fusión quedaron como accionistas Banco Santander Chile (50,58741000%), Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada (la cual actualmente fue absorbida por Teatinos Siglo XXI) (48,99999999%), Santander Corredora de Seguros Limitada (0,41259000%) y Santander Investment Chile Limitada (0,00000001%) de participación respectivamente.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2008, la Sociedad modificó su razón social a Santander S.A. Corredores de Bolsa.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros), con el número 173, de fecha 5 de octubre de 2000.

La Sociedad pertenece al Grupo Santander cuyo último controlador es Banco Santander S.A. en España. El RUT de la Sociedad es 96.683.200-2 y su domicilio legal se encuentra en calle Bandera N° 140, piso 12, en Santiago.

Con fecha 19 de junio de 2015 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, la cual fue reducida a escritura pública con fecha 23 de junio de 2015. En dicha Junta, además se acordó la transformación de la sociedad Santander S.A. Corredora de Bolsa en una compañía de Responsabilidad Limitada, que se registró por las disposiciones de la ley N° 3.918, la cual girará con la razón social Santander Corredores de Bolsa Ltda.

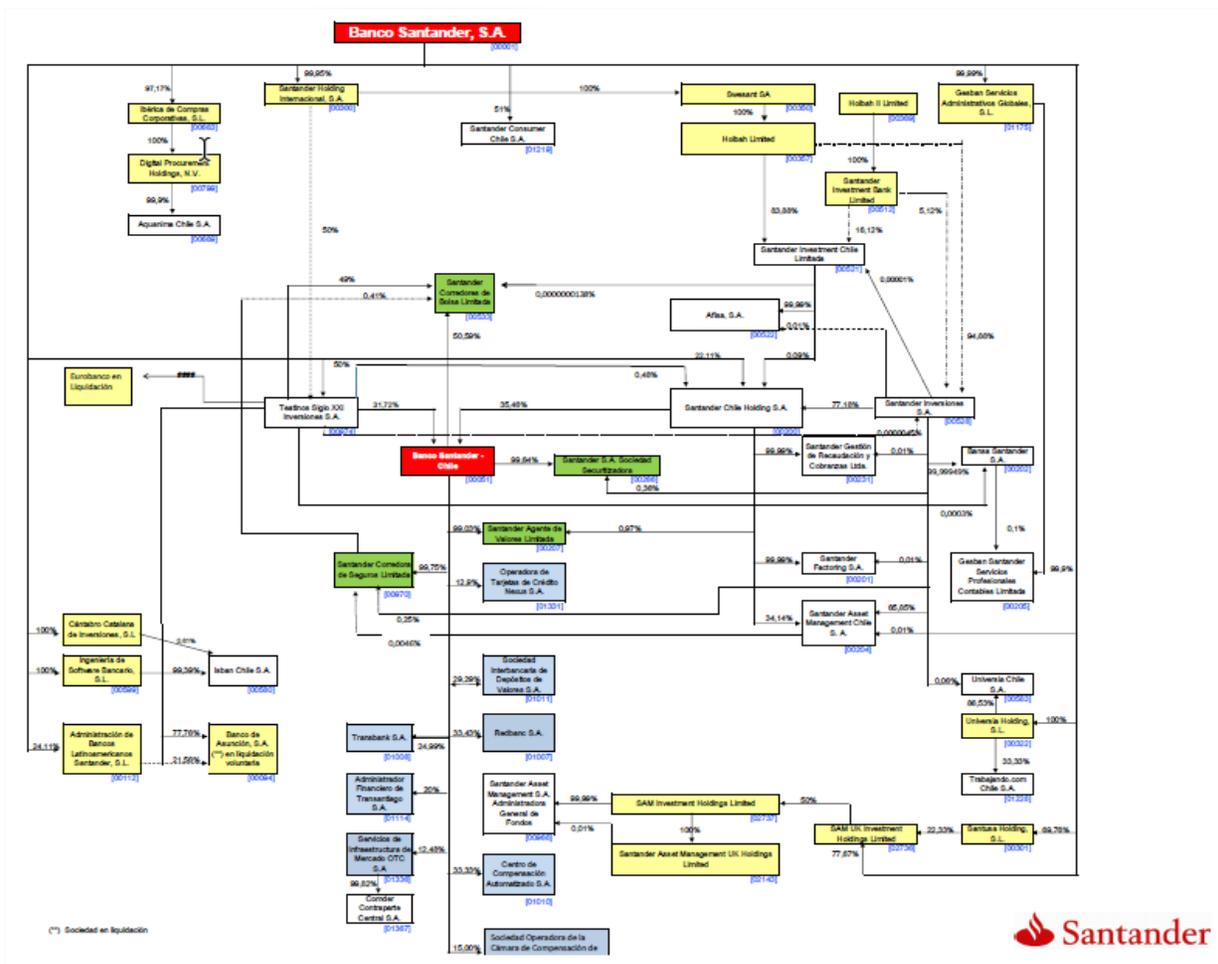
# Santander Corredores de Bolsa Limitada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

El grupo controlador local de Santander Corredores de Bolsa Ltda., se presenta en la siguiente malla societaria, la cual incluye empresas relacionadas de la Sociedad:



Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Administración con fecha 26 de febrero de 2018.

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación**

**Principales negocios y servicios que realiza, por cuenta propia y por cuenta de terceros**

El objeto social de Santander Corredores de Bolsa Ltda., es la realización de operaciones de intermediación, además de corretaje de valores, servicios de custodia y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa, tanto por cuenta de terceros como de cartera propia (actualmente sólo opera en renta fija).

Dentro de los principales productos y servicios que se realizar por cuenta de propia o por cuenta de terceros, se encuentran los siguientes:

**a) Principales negocios en los cuales participa por cuenta propia**

*Operaciones de compra y venta instrumentos de renta fija:* Corresponden a operaciones de compras y/o ventas de instrumentos de renta fija o intermediación financiera con motivos de inversión. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

*Operaciones de venta con compromiso de retrocompra:* Corresponden a transacciones en las cuales la Sociedad vende a un tercero instrumentos financieros, los cuales se compromete a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

*Operaciones de compra con compromiso de retroventa:* Corresponden a transacciones en las cuales la Sociedad compra a un tercero instrumentos financieros, los cuales se compromete a vender en una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la compra, rentabilizando excedentes de caja.

*Operaciones de simultáneas:* Corresponden a operaciones de financiamiento a clientes, en que se efectúa una compra contado y una venta a plazo de acciones. Los resultados se obtienen por el diferencial de precio entre la compra y la venta, lo que es equivalente a una tasa de interés por el financiamiento otorgado.

*Operaciones de compra y venta de moneda extranjera:* Ofrece a los clientes compra y/o venta de monedas extranjeras, en general dólares. Los resultados se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

##### b) Principales negocios en los cuales participa por cuenta de terceros

*Operaciones de compra y venta de instrumentos de renta fija y variable:* Corresponden a operaciones efectuadas por cuenta de clientes, para la compra o venta de instrumentos financieros (renta fija o variable) a través de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

*Operaciones de venta con compromiso de retrocompra:* Corresponden a transacciones de financiamiento de instrumentos de renta fija de la cartera propia. La Sociedad invierte en instrumentos de largo plazo y se financia con obligaciones de corto plazo (pactos), permitiendo el manejo de su liquidez y otorga una alternativa de inversión a sus clientes.

*Custodia de valores:* Corresponde a servicio de custodia que permite el resguardo de los valores de los clientes, percibir información de junta de accionistas, aviso y pago de dividendos, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos de interés.

*Operaciones de simultáneas:* Corresponden a operaciones de financiamiento para clientes permitiendo a éstos adquirir acciones sin contar con el total de los recursos necesarios para ello. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, ya que la Sociedad sólo actúa como intermediario.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por Santander Corredores de Bolsa Limitada, corresponden a intermediación de renta fija y variable, y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

<b>Negocios o servicios - Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Intermediación de renta variable	4.968	15
Intermediación de renta fija	308	-
Otros	398	3

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACION**

##### **a) Estados Financieros**

Los estados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” sigla en español o “IFRS” sigla en inglés), y según los requerimientos y opciones de presentación instruidas por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas 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 pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

##### **b) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Santander Corredores de Bolsa Ltda., los estados financieros de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera e instrucciones específicas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

##### **c) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación

##### d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) N°21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual ésta opera.

Además, es la moneda en que se determinan 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 con lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

##### i) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera y unidades de fomento, 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 “Reajustes y diferencia de cambio”.

Las diferencias de cambio originadas por saldos en moneda extranjera y unidades de fomento, sobre aquellos instrumentos financieros clasificados a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha utilizado las siguientes paridades en la preparación de sus estados financieros:

Paridades	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Dólar estadounidense	616,85	669,47
Unidad de fomento	26.798,14	26.347,98

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación**

##### **e) Hipótesis de negocio en marcha**

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

##### **f) Reclasificaciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2017, no existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros.

#### **NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el periodo anterior.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><b>Enmienda NIC 7, estado de flujo de efectivo: iniciativa de revelación.</b> Esta modificación se emitió el 1 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, que pudiera liberar a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área, aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento. Se permite adopción anticipada.</p>	1 de enero de 2017
<p><b>Enmienda NIC 12, Impuesto a las ganancias: activos por impuestos diferidos sobre pérdidas no realizadas.</b> Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.</p>	1 de enero de 2017

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

La adopción de las enmiendas y mejoras antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	1 de enero de 2018.
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	1 de enero de 2018.
<i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.	1 de enero de 2018.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

1 de enero de 2018.

El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

1 de enero de 2019.

**NIIF 17 “Contratos de Seguros”.** Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

1 de enero de 2018.

**CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”.** Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) 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 (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

1 de enero de 2019.

**CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”.** Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><b>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”.</b> Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	1 de enero de 2018.
<p><b>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”.</b> Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	1 de enero de 2018.
<p><b>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.</b> Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	1 de enero de 2018.
<p><b>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”,</b> en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	1 de enero de 2018.
<p><b>Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”,</b> relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.</p>	1 de enero de 2018.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<b>Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”.</b> Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	1 de enero de 2018.
<b>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”</b> , en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	1 de enero de 2018.
<b>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.</b> Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado.

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

#### c) Uso de estimaciones y juicios

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. En Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

##### **d) Instrumentos financieros**

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.

##### **d.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.

##### **d.2) Clasificación de activos financieros**

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

##### **d.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados**

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

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

##### d.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en 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.

##### d.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. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

##### d.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 ésta 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.

##### d.4) Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja 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, ésta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, ésta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se da de baja 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.

##### d.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 período 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 período 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.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

##### d.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.

De acuerdo a NIIF 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

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.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Activos financieros a valor razonable por patrimonio”.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

#### **d.7) Técnicas de valoración**

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija emitida. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables.

#### **e) Deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar**

Los deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar son transacciones de operaciones a favor de la Sociedad producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. En este rubro se clasifican los siguientes conceptos:

- Intermediación de operaciones a término: comprende las operaciones, por cuenta propia o por cuenta de terceros, de compra y venta instrumentos de renta fija y renta variable, operaciones de venta con compromiso de retrocompra, operaciones de compra con compromiso de retroventa y operaciones de compra y venta de moneda extranjera.
- Intermediación de operaciones a plazo (simultáneas): corresponden a operaciones de financiamiento a clientes, en que se efectúa una compra contado y una venta a plazo de acciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación. Para efectos de determinar la provisión de incobrables, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. Dado que la Sociedad forma parte del Grupo Santander, el riesgo de crédito es gestionado en forma corporativa (ver gestión del riesgo de crédito en Nota 5). La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

La política actual de la Sociedad, es provisionar el 100% de los saldos cuya antigüedad supera los 30 días.

#### f) Propiedades, planta y equipos

Estos activos comprenden principalmente muebles y equipos, y 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 con base en el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

Edificios	100 años
Muebles y equipos de oficina	3 a 8 años
Equipos computacionales	3 años

Los items de propiedades, 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 en 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 integrales en el rubro “Otros ingresos (gastos)”.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

##### **g) 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 estado de situación financiera bajo el rubro “Obligaciones con bancos e instituciones financieras”

Para la elaboración del estado de flujos 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 y de los pasivos de la Sociedad.

##### **h) Acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar**

Los acreedores por intermediación son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de operación, 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.

##### **i) Inversiones en sociedades**

La Administración considera que estas inversiones no son mantenidas para negociación, por lo cual se valorizarán a valor razonable con efecto en patrimonio, en el caso de las acciones de las bolsas de valores son valorizadas al precio promedio de las dos últimas transacciones informado por cada una de las bolsas de valores o el precio de la última transacción si este fuese inferior al precio promedio. Los dividendos procedentes de esta inversión, se reconocen en el estado de resultados integrales, en la cuenta de “Resultado de inversiones en sociedades”.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las inversiones en asociadas son las siguientes:

Sociedades	Participaciones	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08%	2,08%
Bolsa Electrónica de Chile	4,88%	4,88%
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	1,67%	1,67%
CCLV Contraparte Central S.A	0,15%	0,15%

#### j) 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.

#### k) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.

Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

#### l) 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, otros financiamientos, 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.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

##### **m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada período, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

De acuerdo con la aplicación de NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, la Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuída. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Sociedad determinó el Régimen de Renta Parcialmente Integrado en cumplimiento del artículo 14 letra b) de la Ley de Renta.

##### **n) Beneficios al personal**

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, la Sociedad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus beneficiarios en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

La Sociedad registra en la línea de “Provisiones” del pasivo del estado de situación financiera (o en el activo, en el rubro “Otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia), el valor presente de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los “activos del plan” y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada “banda de fluctuación”, y del “costo por los servicios pasados” cuyo registro se difiere en el tiempo.

##### **o) 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 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.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

##### **p) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediario financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

**NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

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

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados como “A valor razonable por resultados” de los instrumentos financieros, son reconocidos en resultados en base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran sobre base devengada, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo.

**q) 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 efectuará de manera simultánea al registro de un incremento del pasivo o reducción del activo.

**r) 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.

**s) Deterioro de activos no financieros**

La Sociedad evalúa a la fecha de cada periodo o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cuál se registra la pérdida por deterioro de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe recuperable, el cual es el menor entre el valor justo neto y su valor en uso. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

##### **t) Costos por financiamiento**

Los costos por financiamiento son determinados sobre base devengada, utilizando para ello la tasa de interés fijada en los contratos de pactos de ventas con retrocompra.

##### **u) Transacciones con partes relacionadas**

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas” y la Circular 1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las filiales, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

##### **v) Activos Intangibles**

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de derechos legales o contractuales. La Sociedad reconoce un activo intangible, comprado o auto-generado (a costo), cuando el costo del activo puede ser estimado confiablemente y es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles al activo sean traspasados a la Sociedad. Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los software desarrollados internamente son reconocidos como un activo intangible si, entre otros requisitos (básicamente la capacidad de la Sociedad para usarlo o venderlo), puede ser identificado y tienen capacidad para generar beneficios económicos futuros. La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

La amortización de los sistemas informáticos se realizará linealmente en un período de tres años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación**

##### **w) Reajuste y diferencias de cambio**

Los reajustes y diferencia de cambio corresponde al resultado neto producto de las actualizaciones de los activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional y que no son parte de los instrumentos financieros.

#### **NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

Santander Corredores de Bolsa Ltda., en su actividad relacionada con operaciones de intermediación y operaciones por cuenta propia, está expuesta a diversos 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.
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.
3. Riesgo de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:
  - 3.1. Riesgo de tipo de cambio y reajustabilidad: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
  - 3.2. Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - 3.3. Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

En esta nota se incluye información sobre la exposición de la Sociedad a estos riesgos, así como de los objetivos, políticas y procedimientos utilizados en la administración y gestión de riesgos.

##### **Estructura de manejo de riesgos**

La Administración de la Sociedad es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos de ésta. Dado que la Sociedad forma parte del Grupo Santander en Chile, la administración y gestión de sus riesgos es realizada en forma centralizada y corporativa por el Banco. Con este propósito, Banco Santander Chile ha establecido el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”), el cual tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos, incluyendo a Santander S.A. Corredores de Bolsa.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, la Sociedad cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados (“CDM”), Comité Ejecutivo de Crédito (“CEC”) y el Comité de Directores y Auditoría (“CDA”). Cada uno de dichos comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración de la Sociedad.

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos de la Sociedad conforme a las directrices del Banco y del Departamento Global de Riesgo de Santander España. Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta la Sociedad, establecer los límites de riesgo y controles apropiados. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas de la Sociedad se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos.

La Sociedad, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgos de la Sociedad cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- Evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia de la Sociedad, o que presenten potencialmente riesgos 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 al riesgo se gestione adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;
- Identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- Realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de la Sociedad.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación**

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, la Sociedad (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas con la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas

operaciones; medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los resultados de la Sociedad; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

Considerando que Santander Corredores de Bolsa Limitada forma parte del Grupo Santander Chile, la función de control de riesgo es realizada por instancias corporativas que utilizan controles comunes para mitigar los riesgos identificados. De acuerdo con lo anterior la Sociedad tiene políticas de gestión del riesgo orientadas a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar.

#### **Gestión de riesgos**

La gestión interna de la Sociedad para medir los riesgos se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión de las diferentes carteras de inversión en instrumentos financieros.

El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgos, es el control de los niveles de exposición dentro de parámetros aceptables.

A continuación se describe la gestión por cada tipo de riesgo:

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, la Sociedad consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

##### Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito

El siguiente cuadro detalla la exposición de las líneas de balance al riesgo de crédito:

##### Al 31 de diciembre de 2017

	Personas naturales	Personas jurídicas	Bancos e inst. financieras	Entidades del Estado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	7.408.801	-	7.408.801
Instrumentos financieros a costo amortizado	507.905	22.713.693	-	-	23.221.598
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	3.460.178	37.292.520	45.687	-	40.798.385
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.968.083</b>	<b>60.006.213</b>	<b>7.454.488</b>	<b>-</b>	<b>71.428.784</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Conceptos	Personas naturales	Personas jurídicas	Bancos e inst. financieras	Entidades del Estado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	6.011.180	-	6.011.180
Instrumentos financieros a costo amortizado	1.472.100	21.222.516	-	-	22.694.616
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	529.678	40.715.488	24.509	-	41.269.675
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.001.778</b>	<b>61.938.004</b>	<b>6.035.689</b>	<b>-</b>	<b>69.975.471</b>

La política de Santander Corredores de Bolsa Ltda., es mantener el 100% de su cartera de instrumentos financieros principalmente en depósitos a plazo de Banco Santander Chile y en otros títulos emitidos por otros bancos con categoría de riesgo AA o superior y en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación**

##### **Mitigación del riesgo de crédito**

La Sociedad ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Grupo Santander en Chile, cuyos roles se resumen como sigue:

Formular de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos de la Sociedad.

Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, industrias y por emisor. Asimismo, limitar concentraciones con base en la calificación crediticia y la liquidez en el caso de inversiones en títulos de deuda o patrimonio.

Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas de la Sociedad en la gestión del riesgo de crédito. La Sociedad opera sólo con contrapartes conocidas, que son clientes del Grupo Santander en Chile, y verifica varios parámetros como la capacidad de pago, la historia financiera del cliente y las proyecciones para el sector económico en que opera.

El área de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, la Sociedad considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes. Además, la Sociedad se rige por una política estricta y conservadora la cual asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

##### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación**

Santander Corredores de Bolsa Ltda., mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo, por lo que mantiene una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos.

##### **Gestión de riesgo de liquidez**

La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones de intermediación, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, en la medida que sea posible, contar con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además, al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utiliza una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación.

La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación de la Sociedad. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO. Cabe señalar que la Sociedad, al ser fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, debe reportar diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial.

##### **Exposición al riesgo de liquidez**

Cálculo de los índices de liquidez - La Sociedad efectúa su cálculo de índices financieros, diariamente, de acuerdo con lo dispuesto por la Circular N° 632, la Norma de Carácter General N° 18 y sus modificaciones posteriores, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

##### Al 31 de diciembre de 2017

		M\$		
<b>Liquidez general</b>	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	60.210.236	1,31	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	45.849.366		
<b>Liquidez por intermediación</b>	<u>Activo disponible y deudores por intermediación</u>	47.922.326	1,17	veces
	Acreedores por intermediación	40.970.255		
<b>Razón de endeudamiento</b>	<u>Pasivos exigibles</u>	4.985.900	0,12	veces
	Patrimonio líquido	41.343.787		
<b>Índice de cobertura patrimonial</b>	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	642.916	1,56%	
	Patrimonio líquido	41.343.787		
	Patrimonio depurado	32.281.614		

##### Al 31 de diciembre de 2016

		M\$		Índice
<b>Liquidez general</b>	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	59.837.958	1,28	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	46.847.211		
<b>Liquidez por intermediación</b>	<u>Activo disponible y deudores por intermediación</u>	46.263.880	1,21	veces
	Acreedores por intermediación	38.282.740		
<b>Razón de endeudamiento</b>	<u>Pasivos exigibles</u>	5.100.715	0,16	veces
	Patrimonio líquido	32.349.885		
<b>Índice de cobertura patrimonial</b>	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	324.957	1,00%	
	Patrimonio líquido	32.349.885		
	Patrimonio depurado	23.866.985		

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

##### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de mercado. El objetivo de la gestión de este riesgo, es el control y gestión de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables. Los factores de riesgo que involucra este riesgo son:

**i) Riesgo de tipo de cambio y reajustabilidad:** La Sociedad está expuesta a fluctuaciones significativas en las tasas de cambio de las distintas monedas, debido a factores de mercado. El Grupo Santander en Chile cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos, con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, unidad de fomento y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad de la Sociedad a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Estos límites son revisados semanalmente por la Alta Administración del Grupo Santander en Chile y su medición es efectuada por un equipo independiente de las áreas comerciales. El Grupo Santander en Chile, además, posee sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

A continuación se presenta un cuadro con la composición de los estados de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clasificado por moneda de acuerdo al siguiente detalle:

#### Al 31 de diciembre de 2017

ACTIVOS	Peso Chileno	UF	US \$	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.185.998	-	2.565.694	6.751.692
Instrumentos financieros	23.221.597	7.408.801	0	30.630.398
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	0	6.394.401	-	6.394.401
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	0	1.014.400	-	1.014.400
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	23.221.597	-	-	23.221.597
Deudores por intermediación	40.172.257	-	626.128	40.798.385
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	15.685	-	-	15.685
Impuestos por cobrar	-	-	-	0
Impuestos diferidos	722.886	-	-	722.886
Inversiones en sociedades	3.165.050	-	-	3.165.050
Intangibles	886.270	-	-	886.270
Propiedades, planta y equipos	383.941	-	-	383.941
Otros activos	5.065.774	-	-	5.065.774
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>77.819.458</b>	<b>7.408.801</b>	<b>3.191.822</b>	<b>88.420.081</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO	Peso Chileno	UF	US \$	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1	-	-	1
Acreedores por intermediación	43.715.453	-	-	43.715.453
Cuentas por pagar operaciones de cartera propia	3.391	-	-	3.391
Cuentas por pagar empresas relacionadas	1.607	-	-	1.607
Otras cuentas por pagar	263.572	-	-	263.572
Provisiones	557.197	-	-	557.197
Impuestos por pagar	21.630	-	-	21.630
Impuestos diferidos	1.117.751	-	-	1.117.751
Otros pasivos	13.403	-	-	13.403
<b>Total pasivos</b>	<b>45.694.005</b>	-	-	<b>45.694.005</b>

# Santander Corredores de Bolsa Limitada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

	Peso Chileno	UF	US \$	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	36.735.333	-	-	36.735.333
Reservas	1.964.812	-	-	1.964.812
Resultados acumulados	2.594.164	-	-	2.594.164
Resultado del ejercicio	1.431.767	-	-	1.431.767
<b>Total patrimonio</b>	<b>42.726.076</b>	-	-	<b>42.726.076</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>88.420.081</b>	-	-	<b>88.420.081</b>

### Al 31 de diciembre de 2016

	Peso Chileno	UF	US \$	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	4.492.225	-	1.981.198	6.473.423
Instrumentos financieros	28.705.796	-	-	28.705.796
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.003.161	-	-	5.003.161
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	1.008.019	-	-	1.008.019
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	22.694.616	-	-	22.694.616
Deudores por intermediación	39.208.065	-	2.061.610	41.269.675
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	86.179	-	-	86.179
Impuestos por cobrar	9.508	-	-	9.508
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	1.845.050	-	-	1.845.050
Intangibles	1.058.312	-	-	1.058.312
Propiedades, planta y equipos	391.341	-	-	391.341
Otros activos	6.010.000	-	-	6.010.000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>81.806.476</b>	-	<b>4.042.808</b>	<b>85.849.284</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

	Peso Chileno	UF	US \$	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1	-	-	1
Acreedores por intermediación	40.954.324	-	3.515.599	44.469.923
Cuentas por pagar operaciones de cartera propia	-	-	3.675	3.675
Cuentas por pagar empresas relacionadas	2.361	-	-	2.361
Otras cuentas por pagar	398.602	-	-	398.602
Provisiones	530.122	-	-	530.122
Impuestos por pagar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	24.506	-	-	24.506
Otros pasivos	54.285	-	-	54.285
<b>Total pasivos</b>	<b>41.964.201</b>	<b>-</b>	<b>3.519.274</b>	<b>45.483.475</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	36.735.333	-	-	36.735.333
Reservas	1.036.312	-	-	1.036.312
Resultados acumulados	201.004	-	-	201.004
Resultado del ejercicio	2.393.160	-	-	2.393.160
<b>Total patrimonio</b>	<b>40.365.809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.365.809</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>82.330.010</b>	<b>-</b>	<b>3.519.274</b>	<b>85.849.284</b>

ii) **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge del financiamiento a través de operaciones de ventas con retrocompra, además de la cartera propia de instrumentos de renta fija. El financiamiento a tasas fijas expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sociedad es mantener el 100% de su financiamiento en pactos, ya que son operaciones que devengan tasas fijas.

La cartera de inversión, compuesta en un 100% por instrumentos de renta fija, se analiza considerando los límites de riesgo de tasas de interés y se administra con una perspectiva de mediano y largo plazo. Estas inversiones se realizan mayoritariamente en depósitos a plazo y títulos emitidos por el Banco Central de Chile.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Por otro lado, las variaciones en las tasas de mercado son monitoreadas en forma diaria, en función de los límites aprobados por el Comité de Mercados.

**iii) Riesgo de precio:** La exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros, está dada por los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en los resultados o bien, a valor razonable con efecto en el patrimonio. Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por el Comité de Mercados. Adicionalmente, dicha unidad, valoriza diariamente la cartera de instrumentos financieros mediante el uso de sistemas automatizados para medir, controlar, y monitorear las fluctuaciones de precios.

La gestión del riesgo de mercado es realizada en función de las carteras de inversión, esto es:

- Cartera de instrumentos a valor razonable con cambios en resultado.
- Cartera de instrumentos financieros a costo amortizado.

La cartera de instrumentos a valor razonable con efectos en resultados, se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por la Sociedad con la intención de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El área de riesgos de la Sociedad es la responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa de la Sociedad conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global de Banco Santander S.A. - España.

Las funciones del área en relación a la cartera de negociación conllevan lo siguiente: (i) aplicar las técnicas de “Valor en Riesgo” (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés, (ii) ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales, (iii) comparar el VaR real con los límites establecidos, (iv) establecer procedimientos de control de pérdidas en exceso de límites predeterminados, y (v) proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO y otros miembros de la Administración.

*Riesgo de mercado – Cartera de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados.*

La Sociedad aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. La Sociedad tiene una posición comercial compuesta de inversiones de renta fija. La composición de esta cartera está dada por depósitos a plazo, letras hipotecarias y bonos del Banco Central de Chile. Todos estos instrumentos emitidos localmente y de bajo riesgo.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Para la Sociedad, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionado con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros.

Según lo calculado por la Sociedad, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99,00%. Es la pérdida máxima de un día en que la Sociedad podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99,00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que la Sociedad esperaría superar solo el 1,0% del tiempo.

El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

La Sociedad utiliza las estimaciones del VaR para alertar cuando las pérdidas estadísticamente esperadas en su cartera de negociación superarían los niveles prudentes, por ende existen ciertos límites pre-establecidos.

La cartera de instrumentos financieros a costo amortizado, está compuesta por contratos de pactos de compra con retroventa, realizados principalmente con Banco Santander Chile, con el propósito de generar liquidez para inversiones en instrumentos financieros. Además, esta cartera incluye operaciones simultáneas realizadas con clientes de la corredora (cartera propia).

#### Limitaciones del modelo VaR

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Se hace necesaria la definición de una función de valoración  $f_j(x_i)$  para cada instrumento  $j$ , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado.
- Los datos históricos utilizados por la Sociedad puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del período de tiempo utilizado.
- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día.
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación.
- El uso de 99,00% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- El modelo VaR como tal no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

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

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en períodos futuros, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros futuros.

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 al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo con lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 7.

Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

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

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Al 31 de diciembre de 2017

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	6.394.401	-	-	6.394.401
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	1.014.400	-	-	1.014.400
<b>Total</b>	<b>7.408.801</b>	-	-	<b>7.408.801</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

##### Al 31 de diciembre de 2016

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.003.161	-	-	5.003.161
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	1.008.019	-	-	1.008.019
<b>Total</b>	<b>6.011.180</b>	-	-	<b>6.011.180</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

El nivel de la jerarquía en el que una medición se clasifica se basa en el nivel mas bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel I).

Los datos de mercado (Nivel III). Para realizar esta estimacion, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basado en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel II) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables. En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100%, sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel II) comprende:

- 1) Depósitos a plazo

La Sociedad no posee inversiones clasificadas en Nivel I ni III.

#### NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencia de cambio:

Cuentas	Dólares		Euros		Unidad de fomento		Otras monedas		Total	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Efectivo y efectivo equivalente	(223.584)	(80.496)	-	-	-	-	-	-	(223.584)	(80.496)
Deudores por intermediación	165.293	-	-	-	-	-	-	-	165.293	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	(281)	-	-	-	-	-	-	-	(281)	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	812	-	-	812
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	(8.214)	-	-	-	-	-	-	-	(8.214)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(14.260)	-	-	-	-	7.038	-	-	(7.222)	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reajustes y diferencias de cambio</b>	<b>(72.832)</b>	<b>(88.710)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.038</b>	<b>812</b>	<b>-</b>	<b>(65.794)</b>	<b>(87.898)</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre
	2017	de 2016
	M\$	M\$
Caja en pesos	150	300
Banco en pesos	4.185.848	4.491.925
Bancos en moneda extranjera	2.565.694	1.981.198
<b>Total</b>	<b>6.751.692</b>	<b>6.473.423</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

##### Al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.751.692	-	-	6.751.692
A valor razonable por resultados - Cartera propia	6.394.401	-	-	6.394.401
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	1.014.400	-	-	1.014.400
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	23.221.597	23.221.597
Deudores por intermediación	-	-	40.798.385	40.798.385
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	15.685	15.685
Inversiones en sociedades	-	3.165.050	-	3.165.050
<b>Total</b>	<b>14.160.493</b>	<b>3.165.050</b>	<b>64.035.667</b>	<b>81.361.210</b>

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	43.715.453	43.715.453
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.391	3.391
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.607	1.607
Otras cuentas por pagar	-	263.572	263.572
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>43.984.024</b>	<b>43.984.024</b>

# Santander Corredores de Bolsa Limitada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.473.423	-	-	6.473.423
A valor razonable por resultados - Cartera propia	5.003.161	-	-	5.003.161
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	1.008.019	-	-	1.008.019
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	22.694.616	22.694.616
Deudores por intermediación	-	-	41.269.675	41.269.675
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	86.179	86.179
Inversiones en sociedades	-	-	1.845.050	1.845.050
<b>Total</b>	<b>12.484.603</b>	<b>-</b>	<b>65.895.520</b>	<b>78.380.123</b>

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	44.469.923	44.469.923
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.675	3.675
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2.361	2.361
Otras cuentas por pagar	-	398.602	398.602
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>44.874.562</b>	<b>44.874.562</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

La Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo al siguiente detalle:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
De entidades financieras	<b>6.394.401</b>	-	-	<b>1.014.400</b>	<b>1.014.400</b>	<b>7.408.801</b>
Nacionales	6.394.401	-	-	1.014.400	1.014.400	7.408.801
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>6.394.401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.014.400</b>	<b>1.014.400</b>	<b>7.408.801</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
De entidades financieras	<b>5.003.161</b>	-	-	<b>1.008.019</b>	<b>1.008.019</b>	<b>6.011.180</b>
Nacionales	5.003.161	-	-	1.008.019	1.008.019	6.011.180
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF e IIF</b>	<b>5.003.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.008.019</b>	<b>1.008.019</b>	<b>6.011.180</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA, continuación

Los cambios en los valores razonables de los activos financieros, se registran en la cuenta “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por resultados”.

Activos financieros a valor razonable por resultados se presentan como actividades de operación en el estado de flujo de efectivo, como parte del flujo originados por actividades de la operación. Al cierre de ambos ejercicios, los activos financieros están vigentes y no han experimentado pérdidas por deterioro.

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

Al cierre de cada ejercicio la composición de este rubro es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, es el siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas jurídicas	0,28%	-	22.713.692	22.713.692	24.685.198
Personas naturales	0,28%	-	507.905	507.905	518.785
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>23.221.597</b>	<b>23.221.597</b>	<b>25.203.983</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas jurídicas	0,35%	3.300.577	17.921.939	21.222.516	30.059.396
Personas naturales	0,35%	271.722	1.200.378	1.472.100	2.320.844
<b>Total</b>		<b>3.572.299</b>	<b>19.122.317</b>	<b>22.694.616</b>	<b>32.380.240</b>

##### b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija

##### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas relacionadas	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas relacionadas	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad, no presentó saldos originados por operaciones con instrumentos financieros derivados.

#### NOTA 14 – OTROS DEUDORES POR INTERMEDIACION

Los deudores por intermediación, conforme a lo señalado en nota 4 letra d, son operaciones con plazos de vencimiento inferior a 90 días. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	22.911.117	(67.299)	22.843.818	29.069.225	(69.045)	29.000.180
Intermediación de operaciones a plazo	17.954.567	-	17.954.567	12.269.495	-	12.269.495
<b>Total</b>	<b>40.865.684</b>	<b>(67.299)</b>	<b>40.798.385</b>	<b>41.338.720</b>	<b>(69.045)</b>	<b>41.269.675</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 14 – OTROS DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

a) El detalle de intermediación de operaciones a término de acuerdo al tipo de deudas y vencimiento es el siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

	Cuentas por cobrar por intermediación			Vencidos				
	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	1.366.867	(6.750)	1.360.117	156.845	5.550	20.886	60.548	243.829
Personas jurídicas	3.900.971	(21.714)	3.879.257	79.756	1.573	4.506	28.235	114.070
Intermediarios de valores	12.030.286	-	12.030.286	3	9.363	(8.857)	-	509
Inversionistas institucionales	5.153.563	(19.648)	5.133.915	29.254	(477)	1.206	21.213	51.196
Partes relacionadas	459.430	(19.187)	440.243	40.128	-	3.213	12.769	56.110
<b>Total</b>	<b>22.911.117</b>	<b>(67.299)</b>	<b>22.843.818</b>	<b>305.986</b>	<b>16.009</b>	<b>20.954</b>	<b>122.765</b>	<b>465.714</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación			Vencidos				
	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	552.837	(16.310)	536.527	87.684	9.226	10.844	31.935	139.689
Personas jurídicas	5.787.277	(28.685)	5.758.592	74.244	456.302	3.728	16.525	550.799
Intermediarios de valores	4.452.947	-	4.452.947	-	-	251	-	251
Inversionistas institucionales	18.220.029	(19.790)	18.200.239	3.008	17.672	594.859	5.469	621.008
Partes relacionadas	56.135	(4.260)	51.875	6.129	-	1	15.116	21.246
<b>Total</b>	<b>29.069.225</b>	<b>(69.045)</b>	<b>29.000.180</b>	<b>171.065</b>	<b>483.200</b>	<b>609.683</b>	<b>69.045</b>	<b>1.332.993</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 14 – OTROS DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

b) El detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas) de acuerdo al tipo de deudas y vencimiento es el siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	1.022.793	913.540	31.206	129.117	2.096.656
Personas jurídicas	-	9.187.803	3.662.980	212.925	2.794.203	15.857.911
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.210.596</b>	<b>4.576.520</b>	<b>244.131</b>	<b>2.923.320</b>	<b>17.954.567</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	5.000.595	7.205.785	-	63.115	12.269.495
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5.000.595</b>	<b>7.205.785</b>	<b>-</b>	<b>63.115</b>	<b>12.269.495</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 14 – OTROS DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

c) Movimiento de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Movimiento de la provisión	31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	(69.045)	(89.992)
Incremento del ejercicio	(1.240.427)	(637.820)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	1.242.172	658.767
<b>Saldo final</b>	<b>(67.300)</b>	<b>(69.045)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta saldos originados por operaciones de cartera propia.

Contrapartes				Vencidos				
	Monto cuentas por cobrar			Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M\$	Provisión M\$	Total M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Al cierre de cada ejercicio, el detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas, es el siguiente:

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

Descripción	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/plazo	385	1.440.887	-	-	65.475
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	-	-	-	-	-
Comisiones clientes referidos	12	503.135	(503.135)	-	41.495
Inversiones en instrumentos financieros RF	108	185.698.958	137.640	7.408.801	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	16	523.867	523.867	56.059	-
Cuentas corrientes	5	-	-	6.393.643	-
Línea de crédito	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Arrendos pagados	12	60.539	60.539	-	-
Desarrollo y mantención de proyectos	12	24.456	(24.456)	-	-
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	12	15.360	(15.360)	-	1.280
Asesorías contables	12	44.204	(44.203)	-	1.607
<b>Total</b>	<b>574</b>	<b>188.311.406</b>	<b>134.892</b>	<b>13.858.503</b>	<b>109.857</b>

a) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017:

#### Banco Santander Chile

97.036.000-K

#### Matriz

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/plazo	213	742.869	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros RF	108	185.698.958	137.640	7.408.801	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	12	519.071	519.071	56.059	-
Cuentas corrientes	5	-	-	6.393.643	-
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	12	15.360	(15.360)	-	1.280
Arrendos pagados	12	60.539	60.539	-	-
<b>Total</b>	<b>362</b>	<b>187.036.797</b>	<b>701.890</b>	<b>13.858.503</b>	<b>1.280</b>

Las transacciones con Banco Santander Chile han sido efectuadas a precios de mercado. Se han constituido provisiones de incobrabilidad sobre saldos por cobrar que presenten algún grado de deterioro. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017:

##### Banco Santander Chile

97.036.000-K

##### Matriz

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/plazo	213	742.869	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros RF	108	185.698.958	137.640	7.408.801	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	12	519.071	519.071	56.059	-
Cuentas corrientes	5	-	-	6.393.643	-
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	12	15.360	(15.360)	-	1.280
Arrendos pagados	12	60.539	60.539	-	-
<b>Total</b>	<b>362</b>	<b>187.036.797</b>	<b>701.890</b>	<b>13.858.503</b>	<b>1.280</b>

Las transacciones con Banco Santander Chile han sido efectuadas a precios de mercado. Se han constituido provisiones de incobrabilidad sobre saldos por cobrar que presenten algún grado de deterioro. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

##### Santander Investment Chile Ltda.

96.556.210-9

##### Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	132	349.585	-	-	-
<b>Total</b>	<b>132</b>	<b>349.585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Santander Investment Chile Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.

96.924.740-2

##### Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías contables	12	44.204	(44.203)	-	1.607
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>44.204</b>	<b>(44.203)</b>	<b>-</b>	<b>1.607</b>

Las transacciones con Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado.

##### Santander Investment Securities Inc.

##### Extranjero

##### Accionistas comunes

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/plazo	32	250.083	-	-	65.475
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	-	-	-	-	-
Comisiones clientes referidos	12	503.135	(503.135)	-	41.495
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>753.218</b>	<b>(503.135)</b>	<b>-</b>	<b>106.970</b>

Las transacciones con Santander Investment Securities Inc. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Isban Chile S.A.

96.945.770-9

##### Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo y mantención de proyectos	12	24.456	(24.456)	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>24.456</b>	<b>(24.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Isban Chile S.A. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

##### Santander Agente de Valores Ltda.

96.623.460-1

##### Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	8	98.350	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	4	4.796	4.796	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>103.146</b>	<b>4.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Santander Agente de Valores Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Agencia, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

c) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	548	868.668.409	-	4.912	222.021
Inversiones en instrumentos financieros RF	14	13.506.320	67.037	6.011.180	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	5.188.206	540	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	14	595.570	497.947	47.550	-
Cuentas corrientes	5	5.459.492	-	5.459.492	-
Línea de crédito	1	1	-	-	1
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	12	10.368	(863)	-	(863)
Arriendos pagados	12	60.210	(60.210)	-	-
<b>Total</b>	<b>611</b>	<b>893.488.576</b>	<b>504.451</b>	<b>11.523.134</b>	<b>221.159</b>

d) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016

#### Banco Santander Chile

97.036.000-K

#### Matriz

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	548	868.668.409	-	4.912	222.021
Inversiones en instrumentos financieros RF	14	13.506.320	67.037	6.011.180	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	5.188.206	540	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	14	595.570	497.947	47.550	-
Cuentas corrientes	5	5.459.492	-	5.459.492	-
Línea de crédito	1	1	-	-	1
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	12	10.368	(863)	-	(863)
Arriendos pagados	12	60.210	(60.210)	-	-
<b>Total</b>	<b>611</b>	<b>893.488.576</b>	<b>504.451</b>	<b>11.523.134</b>	<b>221.159</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Santander Investment Securities Inc. Extranjero Accionistas comunes

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	521	328.428.066	-	-	63.251
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	324	7.776.544	-	-	1.798.457
Comisiones clientes referidos	12	772.719	(772.719)	-	145.396
<b>Total</b>	<b>857</b>	<b>336.977.329</b>	<b>(772.719)</b>	<b>-</b>	<b>2.007.104</b>

Las transacciones con Santander Investment Securities Inc. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

##### Santander Investment Chile Ltda. 96.556.210-9 Administración Común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	100	17.139.445	-	-	10.184.432
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>17.139.445</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.184.432</b>

Las transacciones con Santander Investment Chile Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.

96.924.740-2

##### Administración Común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías contables	12	35.806	(35.806)	-	(1.498)
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>35.806</b>	<b>( 35.806)</b>	<b>-</b>	<b>(1.498)</b>

Las transacciones con Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

##### Isban Chile S.A.

96.945.770-9

##### Administración Común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo y Mantenimiento de software	12	165.803	(165.803)	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>165.803</b>	<b>(165.803)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Isban Chile S.A. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Santander Agente de Valores Ltda.

96.623.460-1

##### Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	2	-	-	541	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	5	3.013	2.532	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>3.013</b>	<b>2.532</b>	<b>541</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Santander Agente de Valores Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Agencia, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

##### Santander Asset Management S.A. Administradora Gral. de Fondos

96.667.040-1

##### Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	10	6.597	-	6.597	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>6.597</b>	<b>-</b>	<b>6.597</b>	<b>-</b>

Las transacciones con Santander Asset Management S.A. Administradora Gral. De Fondos, han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

##### Fondo de Bienestar Personal al Banco Santander Chile

65.506.970-4

##### Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término/ plazo	8	53.430	-	34.889	18.541
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>53.430</b>	<b>-</b>	<b>34.889</b>	<b>18.541</b>

Las transacciones con Fondo de Bienestar Personal al Banco Santander Chile, han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar al Fondo, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

e) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con personal de la Gerencia clave:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	114.113	119.800
Bonos o gratificaciones	70.000	80.800
Gastos de capacitación	360	900
Indemnizaciones por años de servicios	216.849	-
Otros gastos de personal	1.555	1.700
<b>Total</b>	<b>402.877</b>	<b>203.200</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad no mantiene inversiones en sociedades valoradas por el método de la participación.
- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantiene inversiones valorizadas al valor razonable con efecto en patrimonio, de acuerdo al siguiente de talle:

Entidad	Participación	Nº de acciones	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	%		M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08%	1.000.000	3.000.000	1.680.000
Bolsa Electrónica de Chile	4,88%	200.000	140.000	140.000
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	1,67%	1	17.000	17.000
CCLV Contraparte Central S.A.	0,15%	2	8.050	8.050
<b>Total</b>		<b>1.200.003</b>	<b>3.165.050</b>	<b>1.845.050</b>

- c) Los valores promedio de las dos últimas transacciones Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, informados por las respectivas Bolsas de Valores, son los siguientes:

Entidad	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	3.000.000	1.680.000
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	-	102.500
<b>Total</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.782.500</b>

- d) El movimiento de las inversiones en cada Sociedad Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

#### Bolsa de Comercio de Santiago

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
<b>Saldo de inicio</b>	<b>1.680.000</b>	<b>219.819</b>
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Valorización MTM	1.320.000	1.460.181
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.680.000</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

##### Bolsa Electrónica de Chile

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	140.000	187.175
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Valorización MTM	-	(47.175)
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>140.000</b>	<b>140.000</b>

##### Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	17.000	10.400
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Valorización MTM	-	6.600
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>17.000</b>	<b>17.000</b>

##### CCLV Contraparte Central S.A.

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	8.050	8.050
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Valorización MTM	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Total</b>	<b>8.050</b>	<b>8.050</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

- e) Detalle de los dividendos percibidos y/o devengados de cada una de las entidades al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Dividendos Percibidos y/o devengados	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	145.000	161.000
Bolsa Electrónica de Chile	4.479	-
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	-	-
CCLV Contraparte Central S.A.	514	-
<b>Total</b>	<b>149.993</b>	<b>161.000</b>

#### NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

- a) La composición de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de 2017		
	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	-	-	-
Edificios	682.011	(300.397)	381.614
Maquinarias y equipos	331.246	(328.919)	2.327
Muebles y útiles	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.013.257</b>	<b>(629.316)</b>	<b>383.941</b>

Conceptos	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	-	-	-
Edificios	682.012	( 295.536)	386.476
Maquinarias y equipos	332.866	( 328.001)	4.865
Muebles y útiles	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.014.878</b>	<b>(623.537)</b>	<b>391.341</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el movimiento de este rubro, es la siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Propiedades, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	-	386.476	4.865	-	-	391.341
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>386.476</b>	<b>4.865</b>	-	-	<b>391.341</b>
Depreciación del ejercicio	-	(4.861)	(2.539)	-	-	(7.400)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>381.615</b>	<b>2.326</b>	-	-	<b>383.941</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Propiedades, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	-	391.337	20.621	-	-	411.958
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(12.203)	-	-	(12.203)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>391.337</b>	<b>8.418</b>	-	-	<b>399.755</b>
Depreciación del ejercicio	-	(4.861)	(3.553)	-	-	(8.414)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>386.476</b>	<b>4.865</b>	-	-	<b>391.341</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 19 - INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	-	1.058.312	-	1.058.312
Adiciones del ejercicio	-	30.225	-	30.225
Revaluaciones o Adquisiciones	-	60.525	-	60.525
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>1.149.062</b>	-	<b>1.149.062</b>
Amortización del ejercicio	-	(262.792)	-	(262.792)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<b>886.270</b>	-	<b>886.270</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	-	437.858	-	437.858
Adiciones del ejercicio	-	831.115	-	831.115
Bajas o retiros del ejercicio	-	(58.659)	-	(58.659)
<b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>1.210.314</b>	-	<b>1.210.314</b>
Amortización del ejercicio	-	(152.002)	-	(152.002)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>1.058.312</b>	-	<b>1.058.312</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### NOTA 20 - OTROS ACTIVOS

Al cierre de cada periodo la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Garantías enteradas a Bolsa de Santiago (1)	-	-
Garantías enteradas en CCLV Contraparte Central S.A. (2)	5.000.000	6.010.000
Gastos anticipados	59.814	-
Patentes municipales	-	-
Otros activos	5.960	-
<b>Total</b>	<b>5.065.774</b>	<b>6.010.000</b>

(1) La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia.

(2) La Sociedad ha constituido una garantía en efectivo en CCLV Contraparte Central S.A., a fin de garantizar el cumplimiento de las operaciones.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta pasivos financieros a valor razonable.

#### NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV

#### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta un saldo de M\$1 para cada año correspondiente, y se debe a la utilización de línea de crédito con Banco Santander Chile.

La Sociedad posee una línea de crédito aprobada con Banco Santander Chile, por un monto ascendente a M\$500.000.000 (2 cuentas corrientes) y Banco de Chile por M\$5.000.000.

#### NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2017	2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	25.760.886	42.384.614
Intermediación de operaciones a plazo	17.954.567	2.085.309
<b>Total</b>	<b>43.715.453</b>	<b>44.469.923</b>

a) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

Contrapartes	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2017	2016
	M\$	M\$
Personas naturales	4.220.564	3.921.693
Personas jurídicas	6.917.539	5.299.055
Intermediarios de valores	8.158.989	19.573.724
Inversionistas institucionales	6.394.192	1.303.289
Partes relacionadas	69.602	12.286.853
<b>Total</b>	<b>25.760.886</b>	<b>42.384.614</b>

b) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a plazo (simultáneas) es el siguiente:

#### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Partes relacionadas	10.210.596	4.525.035	295.616	2.923.320	17.954.567
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.210.596</b>	<b>4.525.035</b>	<b>295.616</b>	<b>2.923.320</b>	<b>17.954.567</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	2.022.194	-	63.115	2.085.309
<b>Total</b>	-	<b>2.022.194</b>	-	<b>63.115</b>	<b>2.085.309</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Contrapartes	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Personas jurídicas	3.391	3.675
Partes relacionadas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
<b>Total</b>	<b>3.391</b>	<b>3.675</b>

#### **NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al cierre de cada ejercicio, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Leyes sociales por pagar	65.727	19.142
Pagos provisionales mensuales por pagar	11.643	7.337
Provisión comisiones acciones internacionales	127.267	145.396
Retenciones fiscales por pagar	-	10.969
Servicios de auditorías por pagar	3.793	49.956
Retenciones judiciales	28	28.342
Cuentas por pagar RRHH	21.806	1.567
Dividendos por pagar	-	503
Contingencias legales	-	1.145
Cuentas por pagar acreedores Bolsa, CCLV y DCV	-	80.500
Otros cuentas por pagar	28.349	53.745
Provisiones varias	4.959	-
<b>Total</b>	<b>263.572</b>	<b>398.602</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 27 - PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Provisión	Provisión bonos al	Total provisiones
	vacaciones	personal	
	M\$	M\$	M\$
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>71.123</b>	<b>458.999</b>	<b>530.122</b>
Provisiones constituidas	40.692	407.527	448.219
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas	(33.245)	(387.898)	(421.143)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>78.570</b>	<b>478.627</b>	<b>557.198</b>

##### Al 31 de diciembre de 2016

	Provisión	Provisión bonos al	Total provisiones
	vacaciones	personal	
	M\$	M\$	M\$
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>79.556</b>	<b>421.982</b>	<b>501.538</b>
Provisiones constituidas	29.527	518.381	547.908
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(37.960)	(481.364)	(519.324)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>71.123</b>	<b>458.999</b>	<b>530.122</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

##### a) Composición de los impuestos por cobrar y pagar

La composición de los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Impuestos corrientes	Impuestos por cobrar		Impuestos por pagar	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales periodo	109.573	86.115	-	-
Crédito por gastos de capacitación	6.964	7.543	-	-
Otros impuestos por recuperar	-	110.586	-	-
Provisión impuesto a la renta ejercicio	-	-	(71.090)	(131.204)
Impuesto adicional	-	-	(6.881)	-
IVA crédito fiscal	19.226	24.805	-	-
IVA débito fiscal	-	-	(79.422)	(88.337)
<b>Total</b>	<b>135.763</b>	<b>229.049</b>	<b>(157.393)</b>	<b>(219.541)</b>
<b>Total impuestos corrientes netos</b>	<b>(21.630)</b>	<b>9.508</b>		

##### b) Impuestos diferidos

La composición de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	21.215	-	21.215	14.683	-	14.683
Provisión bonos	129.229	-	129.229	121.833	-	121.833
Ajuste a mercado cartera renta fija	160	-	160	86	-	86
Provisión comisiones	16.197	-	16.197	8.564	-	8.564
Provisión deudores por intermediación	4.818	-	4.818	9.042	-	9.042
Ajuste tasación bienes inmuebles	551.267	-	551.267	201.598	-	201.598
Otros	-	342.957	(342.957)	2.982	-	2.982
<b>Total activo (pasivo) neto</b>	<b>722.886</b>	<b>342.957</b>	<b>379.929</b>	<b>358.788</b>	<b>-</b>	<b>358.788</b>
Efecto de impuestos diferidos en patrimonio	-	739.694	(739.694)	-	383.294	(383.294)
<b>Efecto neto por impuesto diferidos</b>	<b>722.886</b>	<b>1.082.651</b>	<b>(359.765)</b>	<b>358.788</b>	<b>383.294</b>	<b>(24.506)</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) La composición del (cargo) abono a resultados, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Cargo / abono a resultados	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2017	2016
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) tributario corriente	(71.090)	(131.204)
Efecto de impuestos diferidos	21.141	10.203
Otros ajustes al gasto tributario	(14.843)	3.625
<b>Total</b>	<b>(64.792)</b>	<b>(117.376)</b>

d) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		1.496.559		2.510.536
Tasa de impuesto aplicable	(25,5%)		(24%)	
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa vigente</b>		<b>(381.622)</b>		<b>(602.529)</b>
Efecto impositivo de diferencias permanentes	12,17%	182.192	18,02%	452.442
Efecto por cambio de tasa de impuesto	1,50%	22.448	1,30%	32.711
Otros ajustes	7%	112.190	0,00%	-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>(64.792)</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>(117.376)</b>

La modalidad de régimen tributario adoptado por la Sociedad corresponde al Sistema Parcialmente Integrado conforme a las normas del artículo 14 letra b de la Ley de la Renta.

# Santander Corredores de Bolsa Limitada

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### NOTA 29 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIOS

Los resultados obtenidos por cada línea de negocio, durante los periodos comprendidos entre el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

#### Al 31 de diciembre de 2017

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Reajustes	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	4.787.451	(503.135)	-	-	-	-	-	-	4.284.316
Cartera propia	-	(196.576)	-	-	328.015	(37.553)	924.124	-	1.018.010
Renta variable	-	(196.576)	-	-	56.968	(32.027)	924.124	-	752.489
Renta fija	-	-	-	-	271.047	(5.526)	-	-	265.521
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	16	-	-	-	16
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	456.234	(450.606)	-	-	-	-	5.628
Otras	-	(740)	-	-	-	-	-	-	(740)
<b>Total</b>	<b>4.787.451</b>	<b>(700.451)</b>	<b>456.234</b>	<b>(450.606)</b>	<b>328.032</b>	<b>(37.553)</b>	<b>924.124</b>	<b>-</b>	<b>5.307.230</b>

#### Al 31 de diciembre de 2016

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Reajustes	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	5.099.314	(929.125)	-	-	-	-	-	-	4.170.189
Cartera propia	-	-	631.966	(117.023)	20.784	-	1.366.748	-	1.902.475
Renta variable	-	-	-	-	20.784	-	1.366.748	-	1.387.532
Renta fija	-	-	631.966	(117.023)	-	-	-	-	514.943
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	540	(8)	-	-	532
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	113.334	(56.466)	-	-	-	-	56.868
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.099.314</b>	<b>(929.125)</b>	<b>745.300</b>	<b>(173.489)</b>	<b>21.324</b>	<b>(8)</b>	<b>1.366.748</b>	<b>-</b>	<b>6.130.064</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 30 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las Remuneraciones y gastos de personal, es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	899.605	897.599
Gratificación Legal	218.353	223.336
Bono cash flow	397.655	327.601
Comisiones	62.380	45.768
Indemnizaciones pagadas	217.565	123.493
Sala cuna y jardín infantil	1.409	7.569
Gastos de capacitación	1.935	459
Fondos de salud	11.096	18.073
Fondo bienestar	9.148	17.322
Otros gastos de personal	39.056	48.205
<b>Total</b>	<b>1.858.202</b>	<b>1.709.425</b>

#### NOTA 31 - OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION

Al cierre de cada período, la composición de los Otros gastos de administración, es la siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Arriendos de inmuebles	61.532	60.210
Gastos comunes	5.275	5.670
Gastos Depósitos Central de Valores	220.101	218.332
Arriendos terminal Bolsa de Comercio	422.305	374.072
Gastos de Bloomberg	204.340	201.217
Gastos de software	210.640	196.077
Honorarios de auditoría	49.024	55.348
Honorarios asesorías externas	38.307	100.778
Patente municipal	218.145	227.147
Depreciación y amortización	270.192	166.839
Gastos de electricidad	8.430	46.102
Gastos de telefonía y comunicación	1.245	27.350
Provisión de activos incobrables (*)	(1.746)	(20.947)
Multas	132	15.071
Castigo IVA crédito fiscal	79.181	16.469
Contribución Bienes Raíces	9.008	-
Otros gastos de administración	195.498	221.284
<b>Total</b>	<b>1.991.609</b>	<b>1.911.019</b>

(\*) Incluye recuperación de provisión de incobrables.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 32 - HONORARIOS POR ASESORIAS

Durante los periodos comprendidos entre el 31 de diciembre de 2017 y diciembre 2016, la Sociedad ha registrado los siguientes saldos por concepto de honorarios pagados a auditores:

Conceptos	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Resultado	Ctas por Pagar	Resultado	Ctas por Pagar
	M\$	M\$		
Asesorías tributarias	8.415	5.577	14.848	5.085
Asesorías financieras	49.024	-	40.500	19.494
Otras Asesorías	29.892	1.607	-	25.377
<b>Total</b>	<b>87.331</b>	<b>7.184</b>	<b>55.348</b>	<b>49.956</b>

#### NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

##### a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por un total de M\$25.918.779 (M\$32.380.240 al 31 de diciembre de 2016).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene una garantía en CCLV Contraparte Central S.A., en efectivo, por un monto ascendente a M\$5.000.000 (M\$6.010.000 al 31 de diciembre de 2016).

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

Al 31 de diciembre de 2017, no existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación**

##### **c) Legales**

Juicio “Echeverría con Santander Corredora” (actualmente Santander Corredores de Bolsa Ltda.), seguido ante el 21° Juzgado Civil de Santiago, Rol C-21.366-2014, sobre Indemnización de perjuicios por fallas en la compra de acciones. En cuanto a su situación actual al 31 de diciembre de 2017, Santander Corredores de Bolsa Limitada solicitó al Tribunal declarar abandonado el proceso debió a gestiones pendientes del demandante, situación que se encuentra pendiente que el Tribunal resuelva.

##### **d) Custodia de valores**

En relación con los procedimientos descritos en Circular N° 1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente solicitó la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

El detalle de saldos en custodia al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

##### Al 31 de diciembre de 2017

Custodia de terceros no relacionados	Al 31 de diciembre de 2017						Total
	Nacionales			Extranjeros			
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	870.520.972	3.870.520	-	97.871.810	-	-	972.263.302
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>870.520.972</b>	<b>3.870.520</b>	<b>-</b>	<b>97.871.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972.263.302</b>

Porcentaje de custodia en D.C.V.  
(%)

94,8%      100%      100%

Custodia de terceros relacionados	Al 31 de diciembre de 2017						Total
	Nacionales			Extranjeros			
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	76.295	-	-	-	-	-	76.295
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>76.295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.295</b>

Porcentaje de custodia en D.C.V.  
(%)

100%      -      -      -      -      -

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 33 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

##### Al 31 de diciembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2016						Total
	Nacionales			Extranjeros			
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia de terceros no relacionados							
Custodia no sujeta a administración	601.743.474	3.322.196	-	70.258.255	-	-	675.323.925
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>601.743.474</b>	<b>3.322.196</b>	<b>-</b>	<b>70.258.255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>675.323.925</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	99,70%	100,00%	-	100,00%	-	-	99,97%

	Al 31 de diciembre de 2016						Total
	Nacionales			Extranjeros			
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia de terceros relacionados							
Custodia no sujeta a administración	8.857.244	-	-	-	-	-	8.857.244
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.857.244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.857.244</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>	100,00%	-	-	-	-	-	100,00%

#### e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen garantías personales entregadas por la Sociedad.

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación**

##### **f) Garantías por operaciones**

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad tiene entregados títulos de renta fija a la Bolsa de Comercio de Santiago por un valor presente de M\$1.014.400 al 31 de diciembre de 2017 (M\$1.008.987 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad posee una boleta de garantía N° B011364, del Banco Santander Chile para dar cumplimiento a lo dispuesto en norma de carácter general N° 120 de la SVS en lo que respecta a la operativa de agente de colocación, transferencia y rescate de los fondos Morgan Stanley por la suma USD\$ 300.000, lo cual cubre a los partícipes que adquieran cuotas de fondos abiertos extranjeros Morgan Stanley Sicav y cuyo vencimiento es el 23 de febrero de 2018.

##### **g) Seguro por fidelidad funcionaria**

Desde el 1 de julio de 2017 hasta el 30 de junio del 2018, Banco Santander Chile tiene constituida la póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 4505199, vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., cobertura USD50.000.000 por siniestro con tope anual de USD100.000.000 la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales.

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 34 - PATRIMONIO

##### a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la composición del Capital es la siguiente:

Capital	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Capital social	36.735.333	36.735.333
Aportes por enterar	-	-
<b>Capital pagado</b>	<b>36.735.333</b>	<b>36.735.333</b>

Asimismo, durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento del Capital de la Sociedad ha sido el siguiente:

Movimiento	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>36.735.333</b>	<b>36.735.333</b>
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>36.735.333</b>	<b>36.735.333</b>

##### b) Detalle de Socios

Socios	% de Participación	
	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Banco Santander Chile S.A	50,59%	50,59%
Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A	49,00%	49,00%
Santander Corredora de Seguros S.A	0,41%	0,41%
Santander Investment Chile Limitada	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Santander Corredores de Bolsa Limitada

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### NOTA 34 – PATRIMONIO, continuación

##### c) Reservas

Reservas	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.036.312</b>	-
Valorización a mercado inversiones	963.600	1.036.312
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.999.912</b>	<b>1.036.312</b>

##### d) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por los periodos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Movimiento	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>201.004</b>	<b>5.882.631</b>
Capitalización resultado del ejercicio anterior	2.393.160	1.818.373
Dividendos pagados	-	(7.500.000)
Efecto de impuestos diferidos, Oficio Circular N° 856	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>2.594.164</b>	<b>201.004</b>

#### NOTA 35 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presentó las siguientes sanciones por parte del CCLV Contraparte Central S.A:

Fecha	Motivo de la sanción	Monto
		M\$
08-03-2016	Atraso en la cobertura de posiciones	14
22-09-2016	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación (PH)	396
18-10-2016	Anulación de una operación (folio 20008) en la Cámara del Mercado de Operaciones Pagadera Mañana (PM)	131

## **Santander Corredores de Bolsa Limitada**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

---

#### **NOTA 36 - HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 17 de agosto de 2017, don Francisco Errandonea Terán ha cesado su cargo como Gerente General de Santander Corredores de Bolsa Limitada. Asimismo, se ha designado como gerente general a don Axel Timmermann Fabres.

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido otros hechos relevantes que revelar.

#### **NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

---

**Claudio Ruiz Navarro**  
**Gerente Contabilidad e**  
**Intervención Financiera**

---

**Axel Timmermann Fabres**  
**Gerente General**

