

*Estados Financieros*

***GFI BROKERS (CHILE) AGENTES DE VALORES S.P.A.***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2018 y 2017*

*Estados Financieros*

**GFI BROKERS (CHILE) AGENTES DE VALORES S.P.A.**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2018 y 2017*

**GFI BROKERS (CHILE) AGENTES DE VALORES S.P.A.**

CONTENIDO

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas de  
GFI Brokers (Chile) Agentes de Valores SpA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de GFI Brokers (Chile) Agentes de Valores SpA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

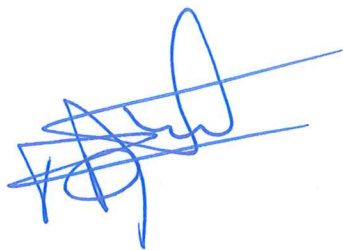
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GFI Brokers (Chile) Agentes de Valores SpA al 31 de diciembre de 2018 y 2107 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Dughman N.

EY Audit SpA.

Santiago, 25 de febrero de 2019

## Identificación

1.1	R.U.T	76.017.206	-	5
1.2	Registro S.V.S	196		
1.3	Razón Social	GFI Brokers Chile Agentes de Valores SpA.		
1.4	Representante Legal	Ferrada Carvajal Fernando		
1.5	Gerente General	Ferrada Carvajal Fernando		
1.6	Tipo Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	2		
1.7	Periodo que informa	31 de diciembre de 2018 y 2017		
1.8	Moneda de presentación	Pesos chilenos		

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

**Indice**

Estados financieros	
Estados de situacion financiera	
Estados de resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio	
Estados de flujos de efectivo	
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL .....	5
A) PRINCIPALES NEGOCIOS QUE PARTICIPA POR CUENTA PROPIA.....	5
B) PRINCIPALES NEGOCIOS QUE PARTICIPA POR CUENTA DE TERCEROS .....	5
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN .....	6
A) ESTADOS FINANCIEROS.....	6
B) PERÍODO CUBIERTO.....	6
C) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN.....	6
D) BASES DE CONVERSIÓN .....	6
E) HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA .....	6
F) RECLASIFICACIONES SIGNIFICATIVAS .....	6
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES .....	7
A) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS .....	7
B) USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS .....	10
C) EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	10
D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	10
E) PASIVOS FINANCIEROS.....	12
F) DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN .....	12
G) OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	12
H) INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	12
I) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	12
J) TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA .....	12
K) DETERIORO DE ACTIVOS .....	13
L) ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN .....	13
M) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	13
N) PROVISIONES. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	14
O) RECONOCIMIENTO DE INGRESO.....	14
P) COSTOS POR FINANCIAMIENTO .....	14
Q) REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO .....	14
R) BENEFICIOS A PERSONAL.....	14
S) SEGMENTOS DE OPERACIÓN .....	14
T) GASTO DIFERIDO .....	14
U) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	15
V) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	15
NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	16
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS .....	19
NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO .....	20
NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE .....	20
NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA.....	21
NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA .....	23
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA .....	23
NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	23
NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	23
NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	23
NOTA 14 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR .....	24
NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	25
NOTA 16 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	26
NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	27
NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES .....	32
NOTA 19 - INTANGIBLES .....	32

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS .....	32
NOTA 21 - OTROS ACTIVOS .....	33
NOTA 22 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....	34
NOTA 23 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	34
NOTA 24 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	34
NOTA 25 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....	34
NOTA 26 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	34
NOTA 27 - PROVISIONES.....	34
NOTA 28 - RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIOS.....	35
NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	36
NOTA 30 – PATRIMONIO.....	36
NOTA 31 - SANCIONES .....	37
NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES.....	37
NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES.....	37

Estados Financieros

**GFI BROKERS (CHILE) AGENTES DE VALORES S.P.A.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES S.P.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

		Nota	2018 M\$	2017 M\$
<b>Activos</b>				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	1.967.326	2.691.892
11.02.00	Instrumentos financieros		-	-
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		-	-
11.02.11	Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12	Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)		-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera		-	-
11.02.30	A valor razonable - instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63	Otras		-	-
11.03.00	Deudores por intermediación		-	-
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	-	827.718
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	13	359.143	332.192
11.07.00	Impuestos por cobrar	14	-	-
11.08.00	Impuestos diferidos	15	58.907	96.564
11.09.00	Inversiones en sociedades		-	-
11.10.00	Intangibles		-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	13.458	16.430
11.12.00	Otros activos	21	145.272	144.646
10.00.00	<b>Total activos</b>		<u>2.544.106</u>	<u>4.109.442</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		-	-
21.01.33	Otras		-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras		-	-
21.02.00	Acreedores por intermediación		-	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	242.953	843.513
21.05.00	Otras cuentas por pagar	8	62.580	27.709
21.06.00	Provisiones	27	117.237	297.893
21.07.00	Impuestos por pagar	14	92.081	179.460
21.08.00	Impuestos diferidos		-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	<b>Total pasivos</b>		<u>514.851</u>	<u>1.348.575</u>
<b>Patrimonio</b>				
22.01.00	Capital	30	844.778	844.778
22.02.00	Reservas		-	-
22.03.00	Resultados acumulados	30	1.916.089	2.510.904
22.04.00	Resultado del ejercicio		(82.472)	741.605
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	30	(649.140)	(1.336.420)
22.00.00	<b>Total patrimonio</b>		<u>2.029.255</u>	<u>2.760.867</u>
20.00.00	<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2.544.106</u>	<u>4.109.442</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES S.P.A**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

	Nota	2018	2017
		M\$	M\$
<b>A) Estados de resultados</b>			
Resultado por intermediación			
30.10.01			
30.10.02	28	2.910.268	3.538.541
30.10.03		-	-
30.10.04		-	-
30.10.00		2.910.268	3.538.541
Ingresos por servicios			
30.20.01		-	-
30.20.02		-	-
30.20.03		-	-
30.20.04		-	-
30.20.00		-	-
Resultados por instrumentos financieros			
30.30.01		-	-
30.30.02		-	-
30.30.03		-	-
30.30.04		-	-
30.30.00		-	-
Resultados por operaciones de financiamiento			
30.40.01		-	-
30.40.02		(1.166)	(1.138)
30.40.00		(1.166)	(1.138)
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01		(1.604.869)	(1.511.288)
30.50.02		(240.000)	(175.260)
30.50.03		(935.733)	(762.767)
30.50.00		(2.780.602)	(2.449.315)
Otros resultados			
30.60.01	6	94.918	(87.738)
30.60.02		-	-
30.60.03		-	-
30.60.00		94.918	(87.738)
30.70.00		223.418	1.000.350
30.80.00	15	(305.890)	(258.745)
30.00.00		(82.472)	741.605
<b>B) Estados de otros resultados integrales</b>			
30.00.00		(82.472)	741.605
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00		-	-
31.20.00		-	-
31.30.00		-	-
31.40.00		-	-
31.50.00		-	-
31.00.00		-	-
32.00.00		(82.472)	741.605

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES S.P.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

		<b>Reservas</b>								
	<b>Nota</b>	<b>Capital</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b>	<b>Revalorización propiedades, planta y equipo</b>	<b>Otras</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Dividendos provisorios o participaciones</b>	<b>Total</b>	
40.10.00	Saldo inicial al 01 de enero de 2017	30	844.778	-	-	-	2.102.296	408.608	-	3.355.682
40.20.00	Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio		-	-	-	-	-	741.605	-	741.605
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	741.605	-	741.605
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	408.608	(408.608)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas		-	-	-	-	-	-	(1.336.420)	(1.336.420)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2017	30	844.778	-	-	-	2.510.904	741.605	(1.336.420)	2.760.867
40.10.00	Saldo inicial al 01 de enero de 2018	30	844.778	-	-	-	2.510.904	741.605	(1.336.420)	2.760.867
40.20.00	Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio		-	-	-	-	-	(82.472)	-	(82.472)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	(82.472)	-	(82.472)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	741.605	(741.605)	1.336.420	1.336.420
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas		-	-	-	-	(1.336.420)	-	(649.140)	(1.985.560)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2018	30	844.778	-	-	-	1.916.089	(82.472)	(649.140)	2.029.255

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estos financieros

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES S.P.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresado en miles de pesos**

	Nota	2018	2017
		M\$	M\$
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	-	-
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	3.337.875	3.500.854
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	-
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y Custodia	-	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(2.269.678)	(1.915.426)
51.18.00	Impuestos pagados	(1.331.352)	(1.210.087)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación	-	-
51.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(263.155)</b>	<b>375.341</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	-	-
52.14.00	Reparto de utilidades y capital	(566.363)	(1.095.510)
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(566.363)</b>	<b>(1.095.510)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>			
53.11.00	Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	20 (8.028)	(4.264)
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(8.028)</b>	<b>(4.264)</b>
50.10.00	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(837.546)</b>	<b>(724.433)</b>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6 112.980	(107.275)
50.30.00	Variación neta del efectivo equivalente	(724.566)	(831.708)
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7 2.691.892	3.523.600
50.00.00	<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7 1.967.326</b>	<b>2.691.892</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES S.P.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 1 - Información General**

GFI Brokers (Chile) Agentes de Valores S.P.A. en adelante "la Sociedad", filial de GFI Net Inc. R.U.T 76.017.206-5 domiciliada en calle Isidora Goyenechea N°3162, oficina 203, Las Condes, Santiago, fue constituida en Santiago con fecha 14 de abril de 2008, como sociedad por acción según consta en escritura pública N° 4504-08, en la notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo, cuyo extracto se inscribió en fojas 16998 N° 11501, en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago, y se publicó en el diario oficial de la república de Chile, el 15 de abril de 2008.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante "CMF"), con el número 196 de fecha 19 de febrero de 2009.

Su objeto social es dedicarse a las operaciones de intermediario de valores como agente de valores, en los términos contemplados en el artículo N°24 de la Ley 18.045, pudiendo además realizar actividades complementarias de la C.M.F. y en general todas aquellas actividades permitidas por la Ley en su calidad de agente de valores.

La Sociedad pertenece en un 100% a GFI Net Inc. de Estados Unidos de Norteamérica. Por su parte, GFI Net Inc. pertenece en un 100% a GFI Group Inc. que a su vez es una subsidiaria de BGC Partner Inc.

Accionistas	Tipo de Persona	Nacionalidad	N° Acciones	% de Propiedad
GFI Net Inc.	Jurídica	Estadounidense	6.319	100
Total			6.319	100

A la fecha de presentación de estos estados financieros, la Sociedad sólo realiza operaciones por cuenta de terceros, consistentes en la intermediación de valores financieros.

Los presentes estados financieros de la Sociedad, correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 25 de febrero de 2019.

La empresa a cargo de la auditoria externa es EY Audit SpA.

Los principales negocios/servicios que la Sociedad realiza por cuenta propia y terceros son:

**a) Principales negocios que participa por cuenta propia**

La Sociedad no efectúa transacciones por cuenta propia, junto con esto, no mantiene custodia de valores propios ni de terceros.

**b) Principales negocios que participa por cuenta de terceros**

La Sociedad participa en el negocio exclusivo de corretaje de productos financieros, por lo tanto, no mantiene posiciones en custodia de terceros, limitando el resultado de sus operaciones exclusivamente a la comisión por el corretaje.

El detalle de los principales negocios o servicios por cuenta de terceros al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Negocios o Servicios	Número de Clientes no Relacionados	Número de Clientes Relacionados
Intermediación de instrumentos financieros por cuenta	17	-

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 2 - Bases de Preparación**

**a) Estados financieros**

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre 2018 y 2017, fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

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

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En Nota 3 a los estados financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos.

**b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**c) Moneda funcional y de presentación**

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante "NIC") 21, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda en que se 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 a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

**d) Bases de conversión**

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

	Moneda	Diciembre 31,	
		2018	2017
Unidad de fomento	UF	27.565,79	26.798,14
Dólar estadounidense	USD	694,77	614,75

**e) Hipótesis de negocio en marcha**

La administración 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 2018 y 2017, la Sociedad, no ha efectuado reclasificaciones.

### **Nota 3 - Principales criterios contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

#### **a) Nuevos Pronunciamientos**

##### **Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera**

###### **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

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

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

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

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

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

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

###### **NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”**

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

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

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

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

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

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

La Sociedad concluye que los efectos por adopción de la IFRS 15 no tuvo impacto significativamente en los estados financieros.

###### **NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

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

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**a) Nuevos Pronunciamientos (continuación)**

**Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera (continuación)**

**NIC 40 “Propiedades de inversión”**

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

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

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

**CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”**

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

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

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

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

**Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2018, según el siguiente detalle:

**NIIF 16 “Arrendamientos”**

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

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

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

La Sociedad concluye que los efectos por adopción de la IFRS 16 no afectarán significativamente sus estados financieros.

**NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados”**

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

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

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

**CINIIF 23 “Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades”**

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del 1 de enero de 2019.

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



**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**a) Nuevos Pronunciamientos (continuación)**

**Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):**

**Mejoras anuales a las NIIF**

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

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios, intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.**

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

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

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

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

**NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.**

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

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

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

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

**NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.**

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes, por lo cual, desde ese momento, no se incorporarán los intereses como parte del costo del activo.

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

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

**Marco Conceptual**

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual "Revisado". Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los estados financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los estados financieros.
- Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

El Marco Conceptual entra en vigencia para periodos que empiezan el 1 de enero de 2020, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta modificación.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**a) Nuevos Pronunciamientos (continuación)**

**Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):**

**NIIF 3 Combinaciones de Negocio.**

Definición de un Negocio. Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

- a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial; (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- d) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

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

**NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Material o con importancia relativa.**

El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de estados financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición: las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de estados financieros).

La nueva definición: la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

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

**b) Uso de estimaciones y juicios**

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la CMF.

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 5 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.

**c) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo comprende los saldos disponibles de caja, bancos, y el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

**d) Instrumentos financieros**

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por lo que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

**a) Reconocimiento**

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, es la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**d) Instrumentos financieros (continuación)**

**b) Clasificación**

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. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- b.1) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros.
- b.2) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero:
  - i) 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.
  - ii) 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.
  - iii) 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.

**c) Baja de activos y pasivos**

La Sociedad da de baja en los estados de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La Sociedad elimina de los estados de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

**d) Medición de valor razonable**

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados, incorporará todos los factores que considerarían los participantes del mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valorización representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente se revisará la técnica de valorización y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda dejar de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento, (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valorización cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**d) Instrumentos financieros (continuación)**

**e) Compensación**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en los estados de situación financiera su monto neto, cuando la Sociedad tenga el derecho y/o la obligación exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta.

Los ingresos y gastos son presentados netos solo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares

**e) Pasivos financieros**

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

**f) Deudores por intermediación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee deudores por intermediación.

**g) Otras cuentas por cobrar**

Se clasifican en este rubro las cuentas por cobrar asociadas a comisiones por servicios prestados por intermediación de valores, además de todas aquellas otras cuentas no clasificadas en los otros grupos, según lo indica la circular N°1992 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las cuentas por cobrar asociadas a comisiones por servicios de intermediación de valores se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es de muy corto plazo (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el ejercicio en que ocurre.

**h) Inversiones en sociedades**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

**i) Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipos, son medidos al costo histórico menos su depreciación acumulada y deterioro, si procede, esto es las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

<b>Grupo de Activos</b>	<b>Meses de Vida Útil Estimada</b>
Instalaciones	36 meses
Muebles y mobiliarios de oficina	<u>36 meses</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados al cierre de cada año contabilizando el efecto de cualquier cambio en la estimación de manera prospectiva.

**j) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los estados de resultados, bajo el rubro "Reajuste y diferencias de cambio".

Los tipos de cambios utilizados al cierre de cada ejercicio corresponden a los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	
<b>2018</b>	<b>2017</b>
694,77	614,75

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**k) Deterioro de activos**

**k.1) Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida a los resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en los resultados. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

**k.2) Deterioro de activos no financieros**

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda al monto en libros que habría sido determinado.

**l) Acreedores por intermediación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee acreedores por intermediación.

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

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y al impuesto diferido.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las Leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en los estados de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en la NIIF 12, 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.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**

De acuerdo a la Ley 20.630, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente: Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 20%. Vigencia a contar del año comercial 2012.

De acuerdo a la Ley 20.720, la que contiene la Reforma tributaria que establece modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como la Ley de Impuesto a la Renta.

**n) 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 en forma copulativa de acuerdo a NIC 37:

- i) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y.
- ii) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- iii) Las provisiones se registran al valor actual de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

La Sociedad no posee saldos registrados por concepto de provisión, ya sea por demandas legales u otros conceptos. Asimismo, la Sociedad no posee activos o pasivos contingentes.

**o) Reconocimiento de Ingreso**

Los ingresos son entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias de la Sociedad durante un período, siempre que origine un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos cuando es probable que el beneficio económico asociada a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser confiablemente medido.

**o.1) Criterio del devengo**

- i) Las comisiones son reconocidas cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser confiablemente medido.
- ii) Los ingresos y gastos no financieros se reconocen contablemente de acuerdo al criterio de devengo.

**p) Costos por financiamiento**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta costos por financiamiento.

**q) Reajuste y diferencia de cambio**

La administración de la Sociedad ha definido como "moneda funcional" el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables se considerarán denominadas en "moneda extranjera" y/o "unidades reajustables", respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones. Para la preparación de estos estados financieros los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias en el rubro reajuste y diferencia de cambio.

**r) Beneficios a personal**

La Sociedad no tiene beneficios post-empleo pactados con su personal.

**s) 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.

**t) Gastos diferidos**

Se registran derechos por la utilización del sistema bloomberg, reuters y eventos pagados por anticipado, este gasto está relacionado con las operaciones ordinarias de la Sociedad. Los mencionados gastos diferidos, se amortizan en el plazo de duración de los respectivos contratos.

**Nota 3 - Principales Criterios Contables (continuación)**

**u) Estados de cambios en el patrimonio**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- i) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- ii) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

**v) Estados de otros resultados integrales**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio.

Por lo tanto, en estos estados se presentan:

- i) Los resultados del ejercicio.
- ii) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio.
- iii) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio.
- iv) El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en los números ii) y iii) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- v) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores

#### **Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero**

De acuerdo a los requerimientos de la CMF en su Circular N° 2054 publicada el 29 de diciembre de 2011. "Imparte instrucciones sobre control interno y gestión de riesgo para intermediarios de valores", tendientes a formalizar y fortalecer los sistemas de control y gestión de riesgos, base fundamental para el buen funcionamiento y el cumplimiento de las Leyes y normas, asegurar la continuidad operaciones, estabilidad financiera, la integridad de las prácticas de negociación y protección de los activos e intereses de los clientes. La Sociedad ha implementado lo requerido por esta Circular, principalmente en lo relativo a la formalización de los procedimientos y el involucramiento constante de la alta administración.

Al respecto, durante el año 2012, la Sociedad cumplió con informar a la CMF, los avances en la materia, de esta Circular. La alta administración con fecha 15 de enero de 2019 cumplió en informar a la CMF, la "Certificación anual de suficiencia e idoneidad de control interno y gestión de riesgo".

#### **Riesgo de liquidez y solvencia patrimonial**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

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

La medida clave utilizada por la Sociedad para la gestión del riesgo de liquidez, corresponde al cálculo de sus índices financieros, los cuales son calculados en forma diaria, según lo dispuesto en la Circular N°632 y en la Norma de Carácter General N°18, emitidas por la CMF.

a) **Liquidez general:**

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

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo disponible y realizable a menos de 7 días}}{\text{Pasivo exigible a menos de 7 días}} = \text{Mayor a 1}$$

b) **Liquidez por intermediación:**

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

$$\text{Liquidez por intermediación} = \frac{\text{Act. Disponible} + \text{Deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \text{Mayor a 1}$$

c) **Razón de endeudamiento:**

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

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo exigible}}{\text{Patrimonio líquido}} = \text{Menor a 20 veces}$$

d) **Razón de cobertura patrimonial:**

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

$$\text{Razón de cobertura patrimonial} = \frac{\text{Cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \text{Menor a 80\%}$$

e) **Patrimonio líquido:**

Se entenderá por patrimonio líquido el valor que resulte de la suma o resta al total de activos, de algunas partidas de balance y otros elementos definidos según la NCG N° 18 de la CMF.



**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**f) Patrimonio depurado e índices al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>PATRIMONIO DEPURADO</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Patrimonio contable		2.029.255	2.760.867	
a) Activos intangibles.	(-)	-	-	
b) Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas.	(-)	-	827.718	
c) 20% del saldo deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro. por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas al intermediario de valores. corredores de bolsa de productos, administradoras de fondos fiscalizados por ley y sus fondos. compañías de seguros y bancos.	(-)	-	-	
d) Activos que garantizan obligaciones de terceros.	(-)	-	-	
e) 1% de los derechos de operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros. no confirmadas formalmente por escrito, luego de dos días hábiles de efectuadas. cuyo monto no haya sido descontado en razón de la letra c) precedente.	(-)	-	-	
f) 20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días hábiles de efectuadas.	(-)	-	-	
g) Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	-	-	
h) Suma de 30000 UF+1% del valor de mercado de los instrumentos de terceros mantenidos en custodia en el intermediario. descontado de este monto los seguros y garantías constituidas para cubrir pérdidas ocasionadas por cualquier motivo o circunstancia. ajena o imputable al intermediario, sus socios administradores y empleados, en relación con lo valores custodiados.	(-)	-	-	
i) Activos que permanecen impagos	(-)	-	-	
<b>Sub total</b>		<b>2.029.255</b>	<b>1.933.149</b>	
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-)	-	-	
<b>Patrimonio depurado</b>		<b>2.029.255</b>	<b>1.933.149</b>	
<b>Patrimonio mínimo legal UF 6.000</b>		<b>165.395</b>	<b>160.789</b>	

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

	2018 M\$		2017 M\$
<b>Indices:</b>			
<b>a) Índices de liquidez</b>			
Activos realizables hasta 7 días	2.326.469	= 20,17	3.024.084
Pasivos exigibles hasta 7 días	115.322		87.167
			= 34,69
<b>b) Índices por intermediación</b>			
Activo disponible más deudores por intermediación	2.326.469	= Indeterm.	3.024.084
Acreedores por intermediación	-		-
			= Indeterm.
<b>c) Razón de endeudamiento</b>			
Total pasivo exigibles	514.851	= 0,28	1.348.575
Patrimonio líquido	1.815.467		2.461.416
			= 0,55
<b>d) Razón de cobertura patrimonial</b>			
Monto cobertura patrimonial	69.191	= 3,81%	92.143
Patrimonio líquido	1.815.467		2.461.416
			= 3,74%

**g) Riesgo de crédito**

Se refiere a los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales. La Sociedad sólo opera con instituciones financieras, las cuales son reguladas por entidades gubernamentales, a través de la suscripción de contratos que determinan las tarifas, plazos de pago (30 días en la generalidad) y otras condiciones asociadas al servicio prestado por la Sociedad.

La concentración es mayoritariamente de clientes locales con un 95% aproximadamente, en cuando a los extranjeros son un 5%.

La tasa de incobrabilidad registrada en la Sociedad para este grupo de instituciones bancarias es muy baja.

**h) Riesgo de mercado**

Se refiere a los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos de la Sociedad. El objetivo de la política de administración de los riesgos de mercado es cautelar en todo momento la solvencia de la Sociedad, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

**i) Riesgo de tipo de interés**

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance. La exposición de la Sociedad a este riesgo es reducida, ya que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no posee activos ni pasivos indexados a tasas de interés.

**j) Riesgo de reajustabilidad**

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.

**k) Otros riesgos de precio**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean actores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Este riesgo está acotado por parte de la administración al no tomar posiciones de cartera propia, que no sean instrumentos de renta fija, principalmente depósitos a plazo, con la única finalidad de administrar la caja. La Sociedad ha optado por un modelo de negocio, donde el foco exclusivo es prestar a terceros servicios de corretaje de productos financieros.

**l) Riesgo de tipo de cambios**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Debido a que nuestra política, y de acuerdo con nuestro objeto social, no tomamos ni tomaremos posiciones, ante esto no estamos expuestos a variaciones de tipo cambiaria.

**Nota 5 - Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos**

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se realizarán provisiones al cierre de cada ejercicio, para los siguientes rubros:

- i) La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
- ii) Utilización de pérdidas tributarias.
- iii) Compromisos y contingencias.

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 6 - Reajuste y Diferencias de Cambios**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajuste y diferencias de cambio:

Cuentas	<b>Abono (Cargo) a Resultados</b>									
	US \$		EURO		U, Fomento		Otros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(112.980)	107.275	-	-	-	-	-	-	(112.980)	107.275
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	(9.732)	853	-	-	-	-	-	-	(9.732)	853
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14.187	(10.591)	-	-	-	-	-	-	14.187	(10.591)
Otras cuentas por pagar	13.607	(9.799)	-	-	-	-	-	-	13.607	(9.799)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reajuste y diferencia de cambio</b>	<b>(94.918)</b>	<b>87.738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(94.918)</b>	<b>87.738</b>

**Nota 7 - Efectivo y Efectivo Equivalente**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3c), es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente		
Caja en pesos	300	300
Bancos en pesos	1.301.491	1.513.119
Bancos en moneda extranjera	665.535	1.178.473
<b>Total</b>	<b>1.967.326</b>	<b>2.691.892</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría**

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

- a) Al 31 de diciembre de 2018  
a.1) Activos financieros

	Valor razonable por resultados M\$	Valor razonable por patrimonio M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.967.326	1.967.326
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	359.143	359.143
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.326.469</b>	<b>2.326.469</b>

- a.2) Pasivos financieros

	Valor razonable por resultados M\$	Valor razonable por patrimonio M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
<b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	242.953	242.953
Otras cuentas por pagar	-	-	62.580	62.580
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305.533</b>	<b>305.533</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría (Continuación)**

b) Al 31 de diciembre de 2017  
b.1) Activos financieros

	Valor razonable por resultados M\$	Valor razonable por patrimonio M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	2.691.892	2.691.892
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	827.718	827.718
Otras cuentas por cobrar	-	-	332.192	332.192
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.851.802</b>	<b>3.851.802</b>

b.2) Pasivos financieros

	Valor razonable por resultados M\$	Valor razonable por patrimonio M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	843.513	843.513
Otras cuentas por pagar	-	-	27.709	27.709
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>871.222</b>	<b>871.222</b>

**Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee instrumentos financieros a valor razonable por cartera propia.

**Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Cartera Propia**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado por cartera propia.

**Nota 11 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Operaciones de Financiamiento**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado por operaciones de financiamiento.

**Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee contratos de derivados financieros.

**Nota 13 - Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad por concepto de otras cuentas por cobrar tiene montos por M\$ 359.143 y M\$ 332.192, respectivamente.

a) Al 31 de diciembre de 2018:

	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Contrapartes</b>								
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	359.143	-	359.143	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>359.143</b>	<b>-</b>	<b>359.143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

b) Al 31 de diciembre de 2017:

	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Contrapartes</b>								
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	332.192	-	332.192	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>332.192</b>	<b>-</b>	<b>332.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 14 - Impuestos por Cobrar y Pagar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantenía saldos en sus impuestos por cobrar y pagar de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>a) Impuestos por cobrar</b>		
Pagos provisionales mensuales	(227.414)	(153.622)
I.V.A. Crédito fiscal	(4.469)	(6.389)
Total impuestos por cobrar	<u>(231.883)</u>	<u>(160.011)</u>
<b>b) Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto 2° categoría	3.341	1.201
Impuesto único trabajadores	15.999	16.939
I.V.A. Débito fiscal	36.600	42.134
Provisión impuesta a la renta	268.024	279.197
Total impuestos por pagar	<u>323.964</u>	<u>339.471</u>
Total impuesto	<u><b>92.081</b></u>	<u><b>179.460</b></u>

En base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria. La Ley previamente referida establece que siendo la Sociedad una sociedad por acciones se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.



**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 15 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos**

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad provisiono por concepto de impuesto a la renta de primera categoría montos de M\$ 268.024 y M\$ 279.197 respectivamente.

b) Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los siguientes:

2018	Activos		Pasivos	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
<b>Cuentas</b>				
Provisión de bonos	25.482	-	-	-
Provisión vacaciones	19.259	-	-	-
Diferencia de valorización activo fijo	3.650	-	-	-
Pérdida ejercicio	10.516			
Total	<u>58.907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2017	Activos		Pasivos	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
<b>Cuentas</b>				
Provisión de bonos	77.505	-	-	-
Provisión vacaciones	18.965	-	-	-
Diferencia de valorización activo fijo	94	-	-	-
Pérdida ejercicio	-			
Total	<u>96.564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

c) La composición del cargo / abono a resultados, por años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
<b>Detalle</b>		
Gastos por impuesto corriente		
Impuesto corriente	268.233	278.949
Abono por impuesto diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarios	37.657	(20.204)
Cargo neto a resultado por impuesto a la renta	<u>305.890</u>	<u>258.745</u>

De acuerdo a la reforma tributaria vigente Ley N° 20.780. Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la CMF, de fecha 17 de octubre de 2014.

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 15 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)**

d) Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los siguientes:

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal  
 Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Utilidad antes de impuesto	223.418	1.000.350
Impuesto calculado al	27.00%	25.50%
Provisión impuesto renta	60.323	255.089
Efecto de diferencias permanentes		
(-) Corrección monetaria capital propio	(20.858)	(15.300)
(+) Otras diferencias permanentes	-	-
(+) Otras ajuste año anterior	520	(332)
(+) Ajuste por cambio tasa		(5.365)
(+) Ajuste por impuesto único	268.024	24.653
(+) Otros	(2.119)	
Gasto por impuesto a la renta	305.890	258.745
Tasa efectiva de impuestos	136.91%	25.87%

**Nota 16 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas**

Se consideran partes relacionadas a la Sociedad el personal clave de la administración (gerentes de la Sociedad, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control. Adicionalmente, la Sociedad ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte de GFI Net Inc. a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, GFI Net Inc. (radicada en los Estados Unidos de Norteamérica).

a) Resumen de saldos y transacciones con empresas relacionadas

2018	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
Concepto	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	770	(227.158)	(227.158)	-	242.953
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>770</b>	<b>(227.158)</b>	<b>(227.158)</b>	<b>-</b>	<b>242.953</b>

2017	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
Concepto	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	838	434.639	434.639	827.718	843.513
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>838</b>	<b>434.639</b>	<b>434.639</b>	<b>827.718</b>	<b>843.513</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

a.1) GFI Net Inc.

2018	Total transacción		Resultado M\$	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$		M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	570	384.323	384.323	-	191.992
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>570</b>	<b>384.323</b>	<b>384.323</b>	<b>-</b>	<b>191.992</b>

2017	Total transacción		Resultado M\$	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$		M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	426	(58.013)	(58.013)	-	576.315
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>(58.013)</b>	<b>(58.013)</b>	<b>-</b>	<b>576.315</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

b.1) GFI Holdings Limited

2018	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	44	(4.518)	(4.518)	-	40.318
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>(4.518)</b>	<b>(4.518)</b>	<b>-</b>	<b>40.318</b>

2017	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	44	2.984	2.984	-	35.800
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>2.984</b>	<b>2.984</b>	<b>-</b>	<b>35.800</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

c.1) GFI Swap Exchange LLC

Concepto	2018	Total transacción		Resultado	Saldo	
		Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
		N°	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-	
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	
Cuentas corrientes	80	220.753	220.753	-	10.643	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>220.753</b>	<b>220.753</b>	<b>-</b>	<b>10.643</b>	

Concepto	2017	Total transacción		Resultado	Saldo	
		Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
		N°	M\$		M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-	
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-	
Cuentas corrientes	77	(71.782)	(71.782)	-	231.398	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>(71.782)</b>	<b>(71.782)</b>	<b>-</b>	<b>231.398</b>	

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

d.1) GFI Securities LLC

2018	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$		M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	76	(827.718)	(827.718)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>(827.718)</b>	<b>(827.718)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2017	Total transacción		Resultado	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
	Nº	M\$		M\$	M\$
<b>Concepto</b>					
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	275	561.450	561.450	827.718	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>275</b>	<b>561.450</b>	<b>561.450</b>	<b>827.718</b>	<b>-</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 17 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

b) Detalle de los saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

b.1) Detalle de los saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

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

c) El detalle de los préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la Sociedad que forman parte del rubro “remuneraciones y gastos del personal” es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
<b>Resumen</b>		
Remuneraciones	113.625	123.954
Compensaciones	55.373	32.242
Total	<u>168.998</u>	<u>156.196</u>

**Nota 18 –Inversiones en Sociedades**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

**Nota 19 – Intangibles**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee intangibles.

**Nota 20 – Propiedades, Planta y Equipos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantenía saldos en el rubro propiedades, planta y equipo de acuerdo con el siguiente detalle:

a) Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	M\$	M\$	M\$
<b>Propiedades, planta y equipos</b>			
Instalaciones	590	-	-
Equipos y mobiliarios	15.840	8.028	(449)
Otros activos fijos	-	-	(10.551)
Total	<u>16.430</u>	<u>8.028</u>	<u>13.458</u>

	Instalaciones	Equipos y mobiliarios	Otros activos fijos	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	
<b>Propiedades, planta y equipos</b>				
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	81.717	281.323	36.995	400.035
Adiciones del ejercicio	-	8.028	-	8.028
Bajas o retiro del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	81.717	289.351	36.995	408.063
Depreciación del ejercicio	(449)	(10.551)	-	(11,000)
Depreciación acumulada	(81.127)	(265.483)	(36.995)	(383,605)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	<u>141</u>	<u>13.317</u>	<u>-</u>	<u>13.458</u>



**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**Nota 20 – Propiedades, Planta y Equipos (continuación)**

b) Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	M\$	M\$	M\$
<b>Propiedades, planta y equipos</b>			
Instalaciones	2.782	-	590
Equipos y mobiliarios	23.265	4.264	15.840
Otros activos fijos	-	-	-
<b>Total</b>	<b>26.047</b>	<b>4.264</b>	<b>16.430</b>

	Instalaciones	Equipos y mobiliarios	Otros activos fijos	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	
<b>Propiedades, planta y equipos</b>				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	81.717	277.059	36.995	395.771
Adiciones del ejercicio	-	4.264	-	-
Bajas o retiro del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	81.717	281.323	36.995	400.035
Depreciación del ejercicio	(2.192)	(11.689)	-	(13,881)
Depreciación acumulada	(78.935)	(253.794)	(36.995)	(369,724)
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	<b>590</b>	<b>15.840</b>	<b>-</b>	<b>16.430</b>

El detalle de las adiciones significativas incorporadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
<b>Adiciones</b>		
Equipos IPC y grabaciones mesa	8.028	4.264
Instalaciones	-	-
Valor Neto	<b>8.028</b>	<b>4.264</b>

**Nota 21 - Otros Activos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantenía saldos en otros activos de acuerdo con el siguiente detalle:

	Monto		Provisión		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Resumen</b>						
Garantía Art. 30 Ley 18045	110.263	107.193	-	-	110.263	107.193
Gastos anticipados	30.295	32.871	-	-	30.295	32.871
Garantía arriendo oficina	4.714	4.582	-	-	4.714	4.582
<b>Total</b>	<b>145.272</b>	<b>144.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.272</b>	<b>144.646</b>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 22 - Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee pasivos financieros a valor razonable.

**Nota 23 - Obligaciones por Financiamiento.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

**Nota 24 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

**Nota 25 - Acreedores por Intermediación.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee acreedores por intermediación.

**Nota 26 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

**Nota 27 - Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad manteria saldos en el rubro provisiones, se indica a continuación:

	2018 M\$	2017 M\$
<b>Provisiones</b>		
Provision de bonos	20.776	221.932
Provision de vacaciones	71.326	70.241
Otras provisiones	25.135	5.720
Total	<u>117.237</u>	<u>297.893</u>

	2018			
	Bono M\$	Vacaciones M\$	Otras M\$	Total M\$
<b>Movimiento de las provisiones</b>				
Saldo inicial	221.932	70.242	5.721	297.893
Provisiones constituidas	1.215.250	109.510	67.360	1.392.120
Reverso de provisiones	(49.950)	-	-	(49.950)
Provisiones utilizadas en el año	(1.366.455)	(108.427)	(47.946)	(1.522.828)
Total	<u>20.777</u>	<u>71.325</u>	<u>25.135</u>	<u>117.237</u>

	2017			
	Bono M\$	Vacaciones M\$	Otras M\$	Total M\$
<b>Movimiento de las provisiones</b>				
Saldo inicial	171.099	58.560	5.150	234.809
Provisiones constituidas	637.211	53.725	25.153	716.089
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(586.378)	(42.044)	(24.583)	(653.005)
Total	<u>221.932</u>	<u>70.241</u>	<u>5.720</u>	<u>297.893</u>

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 28 - Resultado por Línea de Negocios**

La Sociedad, es una sociedad comercial cuya única línea de negocios es la de intermediar instrumentos financieros de terceros, tanto en el mercado nacional como extranjero. Vease Nota 3, principales criterios contables, NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

2018	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total		
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros						
			Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida				Utilidad	Perdida
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				M\$	M\$
<b>Resultado por línea de negocio</b>																			
Intermediación	2.910.268	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.910.268	
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Contrato de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>2.910.268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.910.268</b>	

2017	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total		
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros						
			Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida				Utilidad	Perdida
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				M\$	M\$
<b>Resultado por línea de negocio</b>																			
Intermediación	3.538.541	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.538.541	
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Contrato de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>3.538.541</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.538.541</b>	

**GFI BROKERS CHILE AGENTES DE VALORES SPA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Nota 29 - Contingencias y Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos.

**a) Compromisos directos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta compromisos directos vigentes, así como tampoco garantías otorgadas.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros que corresponda informar.

**c) Legales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta juicios ni otras acciones legales por este concepto. Por lo tanto, la Sociedad no presenta activos ni pasivos contingentes a esas fechas.

**d) Custodia de valores**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta custodia de valores de terceros.

**e) Garantías personales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee garantías personales que corresponda informar, de acuerdo a lo requerido por la normativa vigente.

**f) Garantías por operaciones**

Con fecha 16 de octubre de 2018, la Sociedad renovó la Boleta de Garantía N° 000984-2 por un monto de UF 4.000 con vigencia hasta el 21 de octubre de 2019, con el fin de dar cumplimiento en lo dispuesto en el Artículo 30 de la Ley 18.045. Dicha garantía tiene como beneficiario a Banco de Crédito e Inversiones, como representante de los acreedores beneficiarios. Esta garantía asciende a M\$ 110.263 y que se clasifica en el rubro de "Otros activos". Ver Nota 21.

**Nota 30 – Patrimonio**

**a) Capital**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital de la Sociedad es de M\$ 844.778, el que se encuentra totalmente pagado.

	2018	2017
Total accionistas o socios	1	1
Total acciones	6.319	6.319
Total acciones suscritas por pagar	-	-
Total acciones pagadas	<b>6.319</b>	<b>6.319</b>
Capital social	844.778	844.778
Capital suscrito por pagar	-	-
Capital pagado	<b>844.778</b>	<b>844.778</b>

**b) Resultados acumulados**

	2018 M\$	2017 M\$
<b>Movimiento resultado acumulado</b>		
Resultados acumulados	1.916.089	2.510.904
Resultado del ejercicio	(82.472)	741.605
Diferencias impuesto diferido	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Dividendos provisorios o participaciones	(649.140)	(1.336.420)
Resultados Acumulados	<b>1.184.477</b>	<b>1.916.089</b>

**Nota 31 - Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han aplicado ningún tipo de sanciones a la Sociedad o a su gerente general por parte de la CMF, ni de otras autoridades administrativas.

**Nota 32 – Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se informa lo siguiente:

Hecho esencial N° 2018070132171, el acuerdo adoptado por la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 25 de Julio de 2018, en donde se repartió como dividendos a su accionista GFI Net con cargo a utilidades acumuladas al termino del ejercicio 2017.

Hecho esencial N° 2017060101814, el acuerdo adoptado por la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 23 de Mayo de 2017, en donde se repartió como dividendo a su accionista GFI Net con cargo al ejercicio 2016.

**Nota 33 - Hechos Posteriores**

Durante el ejercicio 2018 y hasta el 25 de enero de 2019, el gerente general y responsable de la administración de la Sociedad fue don Fernando Rafael Ferrada Carvajal. Pero en los términos que constan en escritura pública de 25 de enero de 2019 otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, don Cesar Enrique Meriño López quedó designado como nuevo gerente general, responsable de la administración de la Sociedad con efecto a partir de ese día, lo cual fue materia de hecho esencial N° 2019010016156 dirigido a la CMF. Estos cambios no afectarían en forma significativa, los saldos o las interpretaciones de estos estados financieros.