

**MERRILL LYNCH CORREDORES DE
BOLSA SpA.**

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

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
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUSD\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Situación Financiera
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2018

Activos	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes en operación:			
Efectivo y efectivo equivalente	8-9	14.017.670	10.579.156
Instrumentos financieros		2.382.046	316.068
A valor razonable - cartera propia disponible	9-10	2.320.209	161.120
Renta variable (IRV)		-	-
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	9-10	-	161.120
A valor razonable - cartera propia comprometida		-	-
Renta fija e intermediación financiera		-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	9-13	61.837	154.948
Deudores por intermediación	14	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	9-15	8.283.407	10.425.370
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9-16	267.632	160.204
Otras cuentas por cobrar	9	471	1.030
Impuestos por cobrar	28	117.941	85.793
Impuestos Diferidos	28	37.016	-
Inversiones en sociedades	9-19	2.593.412	2.935.090
Intangibles	20	-	-
Propiedades, planta y equipo	21	217.325	522.736
Otros activos	22	844.573	1.721.450
Total activos		<u>28.761.493</u>	<u>26.746.897</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Situación Financiera, Continuación
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Pasivos y patrimonio	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Pasivos:			
Pasivos financieros		16.695	1.841
A valor razonable		15.429	-
A Valor Razonable - Instrumentos Financieros Derivados		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	25	1.266	1.841
Acreedores por intermediación	26	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	9-27	8.275.144	5.223.250
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9-16	144.265	395.917
Otras cuentas por pagar	9	153.935	195.792
Provisiones	29	156.590	171.735
Impuestos por pagar	28	22.055	34.971
Impuestos diferidos	28	-	313.321
Total pasivos		<u>8.768.684</u>	<u>6.336.827</u>
Patrimonio:			
Capital	33	19.010.462	19.010.462
Reservas	33	1.900.760	1.950.558
Resultados acumulados	33	(550.950)	3
Resultado del ejercicio	33	(367.463)	(550.953)
Dividendos Provisorios o Participaciones	33	-	-
Total patrimonio		<u>19.992.809</u>	<u>20.410.070</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>28.761.493</u></u>	<u><u>26.746.897</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles		-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	31	(24.298)	(39)
Otras comisiones	31	(19.702)	(22.533)
Total resultado por intermediación		<u>(44.000)</u>	<u>(22.572)</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios	31	850.532	303.161
Total ingresos por servicios		<u>850.532</u>	<u>303.161</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	31	150.131	1.563.551
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	31	(93.110)	25.154
A costo amortizado	31	-	56.133
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	31	6.386	9.928
Total resultado por instrumentos financieros		<u>63.407</u>	<u>1.654.766</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento	31	(1.621)	-
Otros gastos financieros	31	(23.010)	(22.926)
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(24.631)</u>	<u>(22.926)</u>
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos de personal	17	(724.276)	(695.790)
Gastos de comercialización		-	-
Otros gastos de administración	18	(1.936.662)	(1.785.553)
Total gastos de administración y comercialización		<u>(2.660.938)</u>	<u>(2.481.343)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	7	1.001.361	1.595.946
Resultado de inversiones en sociedades	-	105.874	145.203
Otros ingresos		9.135	-
Total otros resultados		<u>1.116.370</u>	<u>1.741.149</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(699.260)	1.172.235
Impuesto a la renta	28	331.797	(292.997)
Utilidad/(Perdida) del ejercicio		<u>(367.463)</u>	<u>879.238</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Resultados Integrales, Continuación
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Utilidad/(Perdida) del ejercicio		(367.463)	879.238
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	33	(68.338)	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		18.540	-
		<u> </u>	<u> </u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(49.798)	-
		<u> </u>	<u> </u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>(417.261)</u>	<u>879.238</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 2017

30-09-2018	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable M\$	Revalorización propiedades, planta y equipos M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
Saldos iniciales	19.010.462	2.133.410	-	(182.852)	3	(550.953)	-	20.410.070
Aumento capital (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(49.798)	-	-	-	(367.463)	-	(417.261)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(49.798)	-	-	-	-	-	(49.798)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(367.463)	-	(367.463)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(550.953)	550.953	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos finales	19.010.462	2.083.612	-	(182.852)	(550.950)	(367.463)	-	19.992.809

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 2017

30-09-2017	Capital M\$	Activos financieros razonable M\$	Revalorización propiedades, planta y equipos M\$	Otras M\$	Resultado acumulado s M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendo provisorios o participacion es M\$	Total M\$
Saldos iniciales	19.010.462	1.163.628	-	(182.852)	(676.321)	1.193.634	(155.194)	20.353.357
Aumento capital (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	879.238	-	879.238
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	879.238	-	879.238
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	-	1.193.634	(1.193.634)	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(263.771)	(263.771)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos finales	19.010.462	1.163.628	-	(182.852)	517.313	879.238	(418.965)	20.968.824

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Flujo neto total del período	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(44.000)	1.610
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		7.963.698	8.919.792
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(2.008.958)	(10.341.478)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(154.947)	53.998
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		6.386	66.061
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		0	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.921.469)	(2.329.222)
Impuestos pagados		(145.851)	(422.124)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		0	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.694.859	(4.051.363)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros			
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(359.080)	755.704
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(359.080)	755.704
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	18	105.874	145.203
Incorporación de propiedades, planta y equipo	21	(3.139)	(32.270)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	56.133
Flujo neto originado por actividades de inversión		102.735	169.066
Flujo neto total positivo (negativo) del período		3.438.514	(3.126.593)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente			
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		3.438.514	(3.126.593)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		10.579.156	15.162.592
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		14.017.670	12.035.999

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Indice

Índice

Notas	Página
(1) Información general de la Sociedad	11
(2) Bases de preparación	16
(3) Resumen de principales políticas contables	17
(4) Gestión de Riesgo Financiero	35
(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos	44
(6) Cambios Contables	44
(7) Reajuste y diferencia de cambio	45
(8) Efectivo y efectivo equivalente	46
(9) Instrumentos financieros por categoría	46
(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	48
(11) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia	51
(12) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento	51
(13) Contratos de derivados financieros	52
(14) Deudores por intermediación	55
(15) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	57
(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas	58
(17) Remuneraciones y gastos del personal	67
(18) Gastos de administración	68
(19) Inversiones en sociedades	69
(20) Intangibles	70
(21) Propiedades, planta y equipo	71
(22) Otros Activos	73
(23) Pasivos financieros a valor razonable	74
(24) Obligaciones por financiamiento	75
(25) Obligaciones con bancos e instituciones financieras	76
(26) Acreedores por intermediación	77
(27) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	79
(28) Impuesto corriente e impuestos diferidos	79
(29) Provisiones	83
(30) Resultado por acción	83
(31) Resultado por línea de negocio	84
(32) Contingencias y compromisos	86
(33) Patrimonio	91
(34) Sanciones	92
(35) Hechos relevantes	92
(36) Hechos posteriores	92

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

(a) Antecedentes de la Sociedad

Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA, RUT N°80.993.900-6 es una Sociedad por acciones, subsidiaria de Bank of America Corporation, sujeta a la normativa establecida en la Ley de Mercado de Valores, Ley N°18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°69 de fecha 12 de enero de 1984.

La Sociedad comercial colectiva “Ureta y Bianchi” fue constituida en Santiago el 30 de enero de 1936, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Santiago, Don Javier Echeverría.

Con fecha 21 de diciembre de 1983 la Sociedad se transformó en Sociedad de responsabilidad limitada, cambiando su razón social por la de “Ureta y Bianchi y Compañía – Corredores de Bolsa Limitada” mediante escritura pública otorgada ante el notario de Santiago, Don Álvaro Bianchi Rosas.

Mediante Escritura Pública de fecha 28 de abril de 1997 otorgada ante el notario público de Santiago, Don Álvaro Bianchi Rosas, la Sociedad se transforma en Sociedad Anónima Cerrada cuya razón social pasó a ser Ureta y Bianchi Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 23 de junio de 2008, los accionistas de Ureta y Bianchi Corredores de Bolsa S.A. suscribieron, conjuntamente con las sociedades Inversiones Merrill Lynch Chile II Limitada e Inversiones Merrill Lynch Chile SpA (ambas filiales de Merrill Lynch & Co., Inc.), el contrato denominado Stock Purchase Agreement, en virtud del cual dichas filiales de Merrill Lynch & Co., Inc. se obligaron a adquirir la totalidad de las acciones de la Corredora.

Con fecha 18 de julio de 2008 Don Luis Bianchi Bianchi, Don Manuel José Ureta Mackenna y la Sociedad U y B Inversiones S.A., transfirieron el cien por ciento (100%) de las acciones en las que se divide el capital social de Ureta y Bianchi Corredores de Bolsa S.A. a las siguientes filiales de Merrill Lynch & Co., Inc.:

- Inversiones Merrill Lynch Chile II Ltda., la que adquirió un total de 2.655.809 acciones; y
- Inversiones Merrill Lynch Chile SpA, la que adquirió una acción.

Como consecuencia de la anterior transferencia, los nuevos accionistas de Ureta y Bianchi Corredores de Bolsa S.A. son Inversiones Merrill Lynch Chile II Limitada e Inversiones Merrill Lynch Chile SpA ambas subsidiarias de Bank of America Corporation.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

(a) Antecedentes de la Sociedad, continuación

Con fecha 22 de agosto de 2008 mediante Escritura Pública de Repertorio N°14.996-2008 se formalizó el cambio de Razón Social de Ureta y Bianchi Corredores de Bolsa S.A. por el de Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.A. a partir del 1° de septiembre de 2008.

La propiedad de las acciones en las que se divide el capital de la Sociedad quedo compuesta de la siguiente forma:

- Inversiones Merrill Lynch Chile II Limitada, es dueña de 13.594.004 acciones de la Sociedad.
- Inversiones Merrill Lynch Chile SpA es dueña de una acción de la Sociedad.

Con fecha 17 de diciembre de 2009, el Consejo del Banco Central de Chile, en su Sesión Ordinaria N°1.514, acordó autorizar a Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.A., para formar parte del Mercado Cambiario Formal ("MCF") de conformidad con las disposiciones del Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central y del mismo Capítulo del Manual de Procedimientos y Formularios de Información ("MPFI") del citado Compendio.

Con fecha 27 de abril 2011 en Junta Extraordinaria de Accionista de Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.A. se acordó transformar la Sociedad, a contar de la fecha de la junta, de una Sociedad Anónima Cerrada en una Sociedad por Acciones que se regirá por los estatutos de la Sociedad y por el Párrafo 8 del Título VII del libro II del Código de Comercio.

Por escritura pública de fecha 1 de abril de 2013, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, la sociedad Inversiones Merrill Lynch Chile SpA adquirió un 0,004% de los derechos sociales en Inversiones Merrill Lynch Chile II Limitada, con lo que Inversiones Merrill Lynch Chile SpA pasó a ser titular del 100% de los derechos en Merrill Lynch Chile II Limitada, produciéndose la disolución de ésta última. En virtud de lo anterior, Inversiones Merrill Lynch Chile SpA pasó a ser propietaria de las 13.594.004 acciones de Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA (la "Sociedad"), las que sumadas a la acción que Inversiones Merrill Lynch Chile SpA poseía previamente en la Sociedad, representan el 100% de las acciones de esta última. Cabe hacer presente que, atendido que la Sociedad es una Sociedad por Acciones, ésta no se disolverá producto de la operación antes descrita.

Actualmente la propiedad de las acciones en las que se divide el capital de la Sociedad está compuesta de la siguiente forma:

- Inversiones Merrill Lynch Chile SpA, es dueña de 13.594.005 acciones de la Sociedad.

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Apoquindo N°2827 Piso 9, Las Condes, Santiago.

La Sociedad ha designado a BDO Auditores & Consultores Ltda., como sus auditores externos.

Estos estados financieros, fueron aprobados por el Administrador Delegado con fecha 31 de Octubre de 2018.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

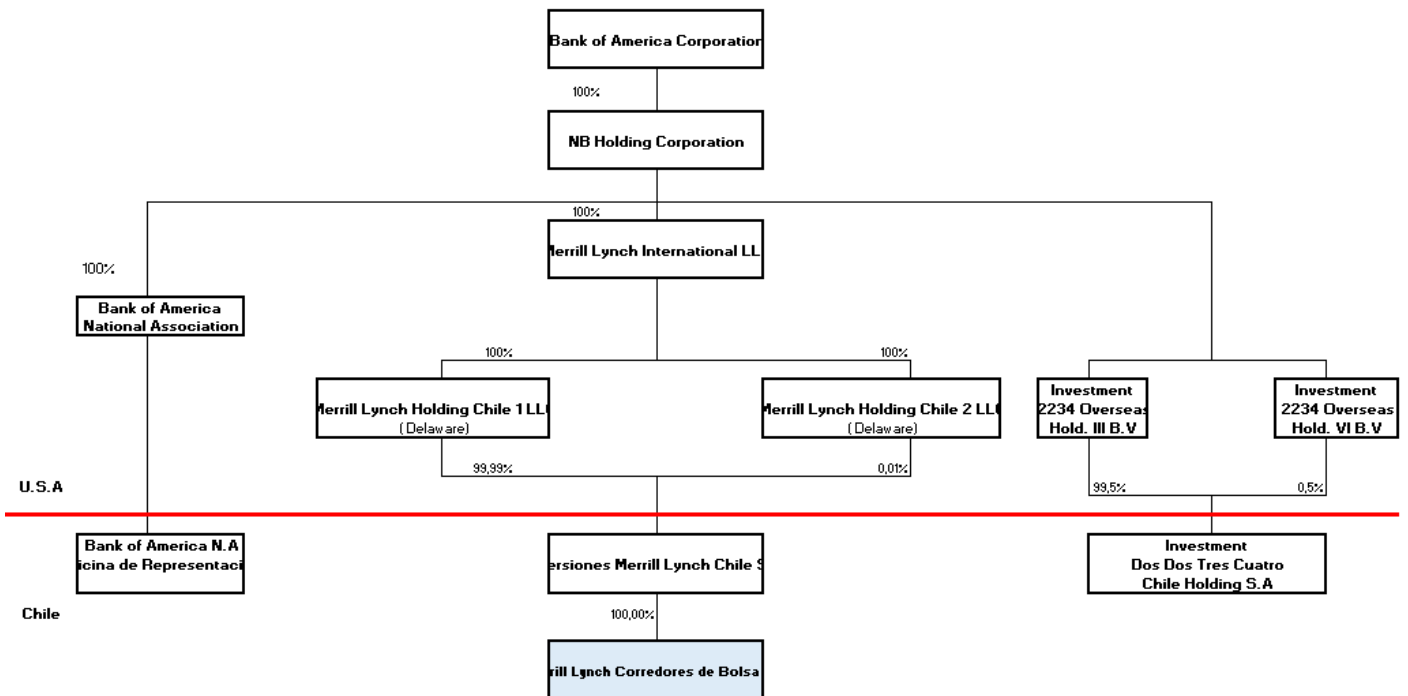
Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

(b) Grupo empresarial y controlador

La Sociedad es una subsidiaria de Bank of America Corporation y constituye el siguiente grupo empresarial:

- Inversiones Merrill Lynch Chile SpA. (Matriz).
- Bank of America National Association, Oficina de Representación.
- Inversiones Dos Dos Tres Cuatro Chile Holding S.A
- Merrill Lynch Holdings Chile II LLC, Delaware.
- Merrill Lynch Holdings Chile I LLC, Delaware.
- Merrill Lynch International LLC.
- NB Holding Corporation.
- Bank of America Corporation, (Controlador final).



MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

(c) Objetivos de la Sociedad

Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA, tiene como objeto la ejecución o celebración de aquellos actos, contratos, negocios y operaciones que las leyes y demás normas reglamentarias, actuales o futuras, permitan efectuar a los corredores de bolsa ya sea por cuenta propia o de terceros. Actualmente la Sociedad se ha enfocado en proveer servicios financieros en productos de inversión y cobertura.

Los principales negocios o actividades que la Sociedad realiza por cuenta de terceros son:

(i) Intermediación de instrumentos de renta fija

Este producto permite a los clientes adquirir títulos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República transados en la Bolsa de Comercio de Santiago.

	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Negocios/servicios por cuenta de terceros		
Compra y venta de instrumentos de renta fija	88	1
Operaciones compra y venta de monedas	98	6
Contratos forwards de monedas	(1) 15	-
Servicios	-	5

(1) Corresponde al número de clientes que cuentan con el documento Condiciones Generales Contratos Derivados en el Mercado Local firmado al 30.09.2018. El número total de clientes que potencialmente pudieran operar este producto asciende al 30.09.2018 a 95 clientes.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

(c) Objetivos de la Sociedad, continuación

(ii) Los principales negocios o actividades que la Sociedad realiza por cuenta propia son:

- Compra y venta de monedas:

Efectúa operaciones de compra y venta de monedas extranjeras principalmente en el mercado interbancario “over the counter” (OTC). Los ingresos y/o pérdidas se obtienen al valorizar la posición en moneda extranjera entre su valor razonable y el valor de venta.

- Compra y venta de instrumentos de renta fija:

Efectúa operaciones de compra y venta de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

- Contratos forwards de compra y venta de monedas:

Efectúa operaciones de compra y venta a futuro a un precio determinado de monedas extranjeras en el mercado interbancario “over the counter” (OTC). Los ingresos y/o pérdidas se obtienen al valorizar los respectivos contratos a valor razonable entre el precio referencial y el precio del contrato.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA. al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), se presentan en forma comparativa y de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1992 de la Comisión para el Mercado Financiero.

(b) Período cubierto

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, por el período comprendido el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y de 2017.

(c) Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2018, no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

(d) Bases de medición

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los contratos de derivados financieros son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
- Los instrumentos para negociación son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
- Inversiones en sociedades valorizadas al valor razonable, con cambios en el patrimonio.

(e) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad, al elaborar estos estados financieros, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Administración de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables

(a) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación:

a.1 Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°615 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) (actual Comisión para el Mercado Financiero), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

a.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018:

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos: 1. Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. 2. El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. 3. La estimación de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles 4. Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12) Las modificaciones a NIIF 12, aclaran el alcance de la norma para establecer que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida por participaciones en filiales, asociadas o negocios conjuntos que son clasificadas (o incluidos en un grupo de	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

desapropiación mantenidos para la venta) como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.	enero de 2017
--	---------------

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

a.3 Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:</p> <p>Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;</p> <p>Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;</p> <p>Paso 3: Determinar el precio de la transacción;</p> <p>Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;</p> <p>Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente. Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

a.3 Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha

CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y Consideraciones sobre prepago La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos). La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
---	--

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

a.3 Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.</p> <p>Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

a.3 Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad: (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto; (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos: a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos. b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
---	--

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(b) Efectivo y efectivo equivalente

Incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos comerciales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de un mes, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo. Una situación de liquidez donde los fondos son accesibles diariamente, es considerada óptimo.

(c) Instrumentos financieros

(i) Clasificación de activos y pasivos financieros

La clasificación de activos y pasivos serán efectuados en conformidad a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados

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

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 e instrumentos financieros negociados a los cuales IFRS N° 9 no permite reclasificar. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Valorización de activos y pasivos financieros

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Reconocimiento inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más o menos, en el caso de instrumentos clasificados a costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del instrumento financiero en cuestión. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan directamente a resultados.

Valorización posterior

Los activos y pasivos financieros son valorizados posteriormente a su reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

La Sociedad aplica los requerimientos para deterioro a aquellos activos financieros valorizados a costo amortizado. De esta forma, Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

Tal como lo establece la normativa internacional, existen limitadas circunstancias dónde el costo puede ser considerado una aproximación razonable al valor razonable. La Sociedad considera que este es el caso de las acciones que posee en la Sociedad CCLV Contraparte Central S.A., dada la inexistencia de transacciones para establecer su valor razonable. Consecuentemente, estas inversiones han sido valorizadas a su costo histórico.

(iii) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo han expirado o se han transferido.

Se entiende que la Sociedad ha transferido un activo financiero cuando ha logrado traspasar sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La Sociedad elimina de su estado 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.

(iv) Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Un activo o pasivo financiero se clasifica al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la misma. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(v) Activos y pasivos financieros a valor razonable

Este grupo de activos y pasivos financieros, se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

Asimismo los instrumentos financieros se sub clasifican como de cartera propia disponible cuando no están sujetos a un compromiso de venta y como de cartera propia comprometida cuando están sujeta a un compromiso de compra.

Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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.

(vi) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de las ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de la Sociedad.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(vii) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos financieros derivados, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Por otra parte, a la fecha de reporte la Sociedad no mantiene derivados implícitos que fueren separables.

(d) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores de oferta pública por cuenta de los clientes, éstos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. En este ítem se incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

(e) Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades corresponde a las acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. y el CCLV, por lo cual se valorizan a valor razonable con efecto en patrimonio utilizando modelos de estimar el valor justo, en el caso de la acción de la Bolsa de Valores, considerando la última transacción.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, se registran en el rubro "Resultado por inversión en Sociedades".

Como consecuencia de la desmutualización de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (BCS), aprobada en junta extraordinaria de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros (Actual Comisión Para el Mercado Financiero) mediante Resolución Exenta N° 1732 de fecha 21 de abril de 2017, la Sociedad determino que dichos valores son parte de su cartera propia disponible para la venta a valor razonable sin presencia bursátil, sin embargo se mantuvo la clasificación en el rubro Inversiones en Sociedades considerando que IFRS N°9 establece la prohibición de reclasificar estos instrumentos en forma posterior al registro inicial efectuado de acuerdo a lo indicado en la Circular N° 1.992 del 24 de noviembre de 2010.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Ver Nota 3(j).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo.

(g) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	2018	2017
	Años	Años
Muebles y útiles	3	3
Computadores	3	3
Equipos de comunicación	3	3
Remodelación propiedades arrendadas	5	5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Arrendamientos

(i) Arrendamientos financieros – arrendatarios

Los arrendamientos en términos en los cuales la Sociedad asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(h) Arrendamientos, continuación

(ii) Arrendamientos operativos - arrendatarios

En este tipo de contratos, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

(i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la operación a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional, el peso chileno, a la tasa de cambio a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período ajustada por intereses y pagos efectivo durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Este efecto se reconoce en los resultados de cada ejercicio en la cuenta utilidad o pérdida de cambio neto, según corresponda.

	30.09 2018	30.09 2017	31.12.2017
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	27.357,45	26.656,79	26.798,14
Dólar Estadounidense (USD) (*)	656,81	639,19	614,50

(*) Tipo cambio corporativo.

(j) Deterioro de activos

(i) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(j) Deterioro de activos, continuación

(i) Deterioro de activos no financieros, continuación

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

En el periodo de reporte no hay indicios de deterioro.

(ii) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación, si existe evidencia objetiva que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

En la fecha de reporte no hay pérdidas por deterioro.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(k) Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación son cuentas por pagar por operaciones de intermediación de valores de oferta pública por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de operación. En este ítem incluyen la intermediación de ventas de acciones, operaciones simultáneas y los corredores contraparte de la intermediación de compra de acciones.

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Impuesto a la Renta

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

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(I) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Impuestos Diferidos

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

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

(m) Provisiones

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:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados; y
- 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, en la fecha de balance, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Las provisiones, que sean a más de doce meses, se determinan al valor presente, descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se registran provisiones por bonificaciones de desempeño por un monto de M\$156.590 y M\$171.735 respectivamente.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se componen de diferencias de precio en la compra y venta de instrumentos de renta fija y, compra y venta de monedas extranjeras, los cuales se reconocen en los resultados cuando se efectúan las transacciones.

Otros ingresos operacionales de la Sociedad están relacionados con Otros ingresos por servicios.

La política del reconocimiento de ingresos establece que los ingresos se reconocen cuando se produce la entrada de los beneficios económicos originados en las actividades principales de la Sociedad (base devengada).

(o) Costos por financiamiento

La Sociedad capitaliza los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado, es decir, un activo que requiere, necesariamente, de un período sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos.

En el período de reporte no hay costos por financiamientos que se hayan capitalizado.

(p) Reajuste y diferencia de cambio

Corresponde al resultado neto de las actualizaciones de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes de la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

(q) Dividendos mínimos

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

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

Los dividendos mínimos por pagar se reconocen bajo el rubro Otras cuentas por pagar y corresponde al 30% de la utilidad de cada ejercicio. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no hubo reconocimiento de dividendo.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(r) Segmentos de operación

Los segmentos de operación de la Sociedad son determinados con base en la información provista al Gerente General, quien es el responsable de la toma de decisiones de la Sociedad. Por lo tanto, en virtud a las actuales directrices de negocios de la Sociedad, la Administración ha resuelto que el segmento a reportar, es único y se denomina Banca de Mercados Globales el cual incluye las ofertas de soluciones financieras de valor agregado a aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo.

El mercado objetivo corresponde al mercado financiero institucional nacional (principalmente AFP's, fondos mutuos y corredores de bolsa) e inversionistas extranjeros, así como compañías de seguro, grandes empresas y grandes corporaciones. Los principales productos ofrecidos a nuestros clientes son aquellos referidos a la mesa de dinero. Por lo tanto desde la perspectiva del origen de los resultados que la sociedad ha generado, estos provienen básicamente de los clientes mencionados y no existe una concentración de ingresos por clientes.

(4) Gestión del riesgo financiero

Introducción

Para gestionar el riesgo financiero, se identifican tres perfiles de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. Cada uno de estos riesgos tiene política y límite específico que aseguran su adecuado control y gestión. Las principales contrapartes con las que opera la Sociedad son inversionistas institucionales, agentes del mercado financiero y empresas, siendo los principales las AFP's, fondos mutuos, corredoras de bolsa e inversionistas extranjeros.

Estructura de la administración del riesgo

Para cumplir con las regulaciones y políticas internas y externas con respecto a la función de administración de riesgo financiero, la Sociedad cuenta con diferentes áreas que contribuyen en su gestión:

- Administrador delegado
- Comités regionales
- Compliance
- Departamento de finanzas y operaciones

Además de las áreas mencionadas anteriormente, existen divisiones globales que apoyan la gestión y control de los distintos tipos de riesgo financiero que trabajan conjuntamente con el departamento de finanzas, tales como:

- Market Risk Management
- Credit Risk Management
- Operational Risk Management
- Treasury

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero

Estructura de la administración del riesgo, continuación

Principales riesgos que afectan al Sociedad:

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida debido a la omisión de un prestatario o de una contraparte a cumplir con sus obligaciones, por lo general debido a quiebra o problemas financieros. Una forma secundaria de riesgo de crédito, es la pérdida de valor en un instrumento negociable debido a una degradación de la reputación crediticia de un emisor.

Grupo de Riesgo de Crédito de la Compañía, que es responsable de revisar y aprobar los compromisos de deuda y capital. Trabaja con las unidades de negocios para estructurar las operaciones de tal manera que se minimice el riesgo crediticio. También:

- Maneja el proceso de recuperación de activos.
- Revisa y aprueba la exposición de crédito de las contrapartes/emisores específicos.
- Establece límites de crédito a las contrapartes.
- Evalúa y califica la solvencia de las contrapartes institucionales y países.
- Monitorea la solvencia de las contrapartes vigentes para asegurar que se cumplan los niveles de tolerancia al riesgo de Bank of America, N.A.

Estima las pérdidas crediticias potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos.

El Grupo de Riesgo de Crédito evalúa la solvencia de los clientes particulares existentes y potenciales, emisores y contrapartes institucionales, y determina el apetito de riesgo crediticio dentro de los límites de las políticas de crédito internas. Así mismo revisa y monitorea operaciones específicas, así como la concentración de riesgo crediticio y de cartera. También es responsable de verificar la calidad crediticia y el cumplimiento de los límites. Adicionalmente, trabaja con las unidades de negocios para manejar y mitigar el riesgo de crédito. Cuenta también con una unidad especializada que se concentra en la administración y en la identificación temprana de activos con problemas:

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Al 30 de septiembre de 2018	Personas naturales M\$	Personas jurídicas M\$	Intermediarios de valores M\$	Inversionistas Institucionales M\$	BCCH /Tesorería M\$	Partes relacionadas M\$	Total M\$
Renta fija e intermediación financiera a valor razonable	-	-	-	-	2.320.209	-	2.320.209
Instrumentos financieros, derivados (FX Foward)	-	61.837	-	-	-	-	61.837
Operaciones de compra con retroventa de IRV	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación de operación normal	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación de operaciones a plazo (simultáneas)	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	61.837	-	-	2.320.209	-	2.382.046

Al 31 de diciembre de 2017	Personas naturales M\$	Personas jurídicas M\$	Intermediarios de valores M\$	Inversionistas Institucionales M\$	BCCH /Tesorería M\$	Partes relacionadas M\$	Total M\$
Renta fija e intermediación financiera a valor razonable	-	-	-	-	161.120	-	161.120
Instrumentos financieros, derivados (FX Foward)	-	-	154.948	-	-	-	154.948
Operaciones de compra con retroventa de IRV	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación de operación normal	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación de operaciones a plazo (simultáneas)	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	154.948	-	161.120	-	316.068

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Contratos de derivados financieros

La Sociedad mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes, la cual es controlada a través de medidas internas que consideran la exposición futura por contraparte en dichos instrumentos que asimilan la exposición de un crédito.

Asimismo, la Sociedad efectúa un ajuste de valor en función de la exposición futura esperada por cliente y el nivel de riesgo del mismo.

Instrumentos financieros

El Sociedad para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizado rating internos y externos tales como evaluadoras de riesgos independientes de la Sociedad.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, éstos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	2018	2017
	M\$	M\$
Máxima exposición:		
Instrumentos para negociación RF	2.320.209	161.120
Contratos de derivados financieros	61.837	154.948
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Deudores por Intermediación clientes	-	-
Deudores por Intermediación simultáneas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>2.382.046</u>	<u>316.068</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

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

De acuerdo al modelo de negocios de la Sociedad, su fuente principal de financiamiento está basada en su capital y en las líneas crediticias obtenidas. Una situación de liquidez donde los fondos son accesibles diariamente, es considerada óptimo.

El área de Tesorería define los lineamientos de inversión para aquella porción de fondos que no ha sido utilizada por las áreas de negocio. Fija los límites a las inversiones de los excedentes de caja, y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

Descalce de activos y pasivos clasificados por plazo contractual.

2018	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos financieros:									
Efectivo y equivalente al efectivo	14.018	-	-	-	14.018	-	-	-	14.018
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	2.320	2.320	2.320
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	8.283	-	-	-	8.283	-	-	-	8.283
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	17	45	-	62	-	-	-	62
Totales	22.301	17	45	-	22.363	-	2.320	2.320	24.683
Pasivos financieros:									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1	-	-	-	1	-	-	-	1
Acreedores pos intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	8.275	-	-	-	8.275	-	-	-	8.275
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	15	-	-	15	-	-	-	15
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	8.276	15	-	-	8.291	-	-	-	8.291
Descalce neto	14.025	2	45	-	14.072	-	2.320	2.320	16.392

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

2017	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos financieros:									
Efectivo y equivalente al efectivo	10.579	-	-	-	10.579	-	-	-	10.579
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	161	161	161
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	10.425	-	-	-	10.425	-	-	-	10.425
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	21.004	-	-	-	21.004	-	161	161	21.165
Pasivos financieros:									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2	-	-	-	2	-	-	-	2
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	5.223	-	-	-	5.223	-	-	-	5.223
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	5.225	-	-	-	5.223	-	-	-	5.225
Descalce neto	15.779	-	-	-	15.779	-	161	161	15.940

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado

Es 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. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

(i) Riesgo de tipo de cambio

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.

(ii) Riesgo de tipo de interés

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 interés de mercado.

(iii) Riesgos de precio acciones

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 factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El Sociedad utiliza una combinación de sensibilidades de riesgo, Value-at-Risk (VaR) y Stress Scenarios para administrar el riesgo de mercado y establecer límites.

El modelo de VaR de Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA se basa en la generación de escenarios históricos para variables de mercado que se aplican sobre sensibilidades previamente calculadas. El modelo global de la Sociedad abarca riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios de acciones, riesgo de tasa de interés, riesgo en precios de commodities, y riesgo en derivados.

El cálculo del Valor en Riesgo (VaR) permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. El área corporativa Market Risk Management define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma periódica. El límite establecido por el área es de USD 2.000.000.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas (Backtesting) que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, en promedio, más de lo permitido según el nivel de confianza establecido. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El VaR al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, se presenta a continuación:

	2018 USD	2017 USD
Total Value at Risk	<u>127.193</u>	<u>89.620</u>

Las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA se aprecian en el siguiente cuadro:

2018	Moneda	Monto Exposición
Acciones	M\$	2.593.412
Instrumentos de deuda	M\$	<u>2.320.209</u>
Total inversiones	M\$	<u>4.913.621</u>
Posición moneda extranjera	MUSD	7.930
2017	Moneda	Monto Exposición
Acciones	M\$	2.935.090
Instrumentos de deuda	M\$	<u>161.120</u>
Total inversiones	M\$	<u>3.096.210</u>
Posición moneda extranjera	MUSD	779

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(d) Administración de Capital

De acuerdo con la Norma de Carácter General N°18, la Sociedad debe mantener en todo momento un nivel de capital mínimo y con los márgenes de endeudamiento, de colocaciones, y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial que la Comisión para el Mercado Financiero establezca.

Para los efectos de aplicar lo dispuesto en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, Artículo N°26, Letra d) la Sociedad calculará un patrimonio depurado el cual no podrá ser inferior al patrimonio mínimo legal.

Para efectos de cumplir con la normativa vigente, la Sociedad debe calcular diariamente un monto de cobertura patrimonial el cual no puede ser superior al patrimonio líquido del intermediario. El patrimonio líquido, corresponde al monto que resulte de sumar o restar al total de activos, el pasivo y los otros activos.

Índices de liquidez y solvencia patrimonial al 30 de septiembre de 2018:

Índice	Límite	2018
Patrimonio depurado (M\$)	≥ Patrimonio mínimo legal	16.910.997
Liquidez general	≥ 1	3,23 veces
Liquidez por intermediación	≥ 1	Indeterminado
Razón de endeudamiento	≤ 20	0,61 veces
Cobertura patrimonial	≤ 80%	10,25%

De acuerdo a lo expuesto en cuadro anterior, Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA cumple íntegramente los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimoniales.

Índices de liquidez y solvencia patrimonial al 31 de diciembre de 2017:

Índice	Límite	2017
Patrimonio depurado (M\$)	≥ Patrimonio mínimo legal	19.448.712
Liquidez general	≥ 1	4,52 veces
Liquidez por intermediación	≥ 1	Indeterminado
Razón de endeudamiento	≤ 20	0,45 veces
Cobertura patrimonial	≤ 80%	14,08%

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta 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.

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 se concentran principalmente en: instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros.

(6) Cambios Contables

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

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

(7) Reajuste y diferencia de cambio

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle del reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, es el siguiente:

Cuentas	US\$		EURO		Abono (cargo) a resultados UF		Otros		Total	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	19.804	(27.220)	-	-	-	-	-	-	19.804	(27.220)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	967.406	1.643.097	-	-	-	-	-	-	967.406	1.643.097
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19.457	-	-	-	-	-	-	-	19.457	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(1.482)	(19)	-	-	-	-	-	-	(1.482)	(19)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(3.824)	(19.912)	-	-	-	-	-	-	(3.824)	(19.912)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambios	1.001.361	1.595.946	-	-	-	-	-	-	1.001.361	1.595.946

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

(7) Reajuste y diferencia de cambio (Continuacion)

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		UF		Otros		Total	
	01.07.18	01.07.17	01.07.18	01.07.17	01.07.18	01.07.17	01.07.18	01.07.17	01.07.18	01.07.17
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.807	(7.860)	-	-	-	-	-	-	2.807	(7.860)
Deudores por intermediación			-	-	-	-	-	-		
Otras cuentas por cobrar	215.989	(274.019)	-	-	-	-	-	-	215.989	(274.019)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19.457	-	-	-	-	-	-	-	19.457	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(819)	450	-	-	-	-	-	-	(819)	450
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(19.095)	(2.911)	-	-	-	-	-	-	(19.095)	(2.911)
Otros pasivos			-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambios	<u>218.339</u>	<u>(284.340)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218.339</u>	<u>(284.340)</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(8) Efectivo y efectivo equivalente

El detalle del efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente cuadro:

	2018	2017
	M\$	M\$
Bancos en moneda nacional	8.679.085	2.573.015
Bancos en moneda extranjera	5.338.585	8.006.141
Totales	<u>14.017.670</u>	<u>10.579.156</u>

(9) Instrumentos financieros por categoría

Activos financieros al 30 de septiembre de 2018:

Activos financieros según el Estado de Situación Financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	14.017.670	14.017.670
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.320.209	-	-	2.320.209
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	61.837	-	-	61.837
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	8.283.407	8.283.407
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	267.632	267.632
Otras cuentas por cobrar	-	-	471	471
Inversiones en sociedades	-	2.593.412	-	2.593.412
Totales	<u>2.382.046</u>	<u>2.593.412</u>	<u>22.569.180</u>	<u>27.544.638</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Activos financieros Al 31 de diciembre de 2017:

Activos financieros según el Estado de Situación Financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	10.579.156	10.579.156
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	161.120	-	-	161.120
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	154.948	-	-	154.948
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	10.425.370	10.425.370
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	160.204	160.204
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.030	1.030
Inversiones en sociedades	-	2.935.090	-	2.935.090
Totales	316.068	2.935.090	21.165.760	24.416.918

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2018:

Pasivos financieros según el Estado de Situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	15.429	-	15.429
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.266	1.266
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	8.275.144	8.275.144
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	144.265	144.265
Otras cuentas por pagar	-	153.935	153.935
Otros pasivos	-	-	-
Totales	15.429	8.574.610	8.590.039

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Pasivos financieros según el Estado de Situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total M\$
	M\$	M\$	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.841	1.841
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	5.223.250	5.223.250
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	395.917	395.917
Otras cuentas por pagar	-	195.792	195.792
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	5.816.800	5.816.800

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable, se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros:

Al 30 de septiembre de 2018:

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

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

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

Al 30 de septiembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e int.						
Financiera:						
Del estado						
Nacionales	2.320.209	-	-	-	-	2.320.209
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Totales IRF	2.320.209	-	-	-	-	2.320.209

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e int. Financiera:						
Del estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	161.120	-	-	-	-	161.120
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Totales IRF	161.120	-	-	-	-	161.120

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia, continuación

Al 30 de septiembre de 2018, el detalle por emisor es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Sub total	Total	Unidades
	Carpeta propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta fija: Banco Central de Chile	2.320.209	-	-	-	-	2.320.209	2.030.010	
Totales	2.320.209	-	-	-	-	2.320.209	2.030.010	

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle por emisor es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Comprometida					Sub total	Total	Unidades
	Carpeta propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable:	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta fija: Banco Central de Chile	161.120	-	-	-	-	161.120	155.000	
Totales	161.120	-	-	-	-	161.120	155.000	

(11) Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado en cartera propia.

(12) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado relacionados con operaciones de financiamiento.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(13) Contratos de derivados financieros

Al 30 de septiembre de 2018:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable								Total activo de valor razonable M\$	Total pasivo de valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato MUSD	Monto contrato M\$	Cantidad del contrato MUSD	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
Fowards:													
Dólares de EEUU (compensación)	2	-	-	3.837,8	2.520.708	-	61.837	-	-	-	-	61.837	-
Dólares de EEUU (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franco suizo (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	2	-	-	3.837,8	2.520.708	-	61.837	-	-	-	-	61.837	-

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	61.837	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Bancos	-	-
Totales	61.837	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(13) Contratos de derivados financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable								Total activo de valor razonable M\$	Total pasivo de valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato MUSD	Monto contrato M\$	Cantidad del contrato MUSD	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
Fowards:													
Dólares de EEUU (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EEUU (entrega física)	1	-	-	3.723	2.446.700	-	154.948	-	-	-	-	154.948	-
Euros (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Franco suizo (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	1	-	-	3.723	2.446.700	-	154.948	-	-	-	-	154.948	-

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	154.948	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Bancos	-	-
Totales	154.948	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(13) Contratos de derivados financieros, continuación

Determinación de valor razonable y jerarquía

La política contable de la Sociedad para las mediciones de valor razonable se discute en la política contable Nota 3(c).

La Sociedad mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos para negociación RV	-	-	-
Instrumentos para negociación IRF	-	2.320.209	2.320.209
Instrumentos derivados	-	61.837	61.837
Pasivos:			
Instrumentos para negociación RV	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(13) Contratos de derivados financieros, continuación

Determinación de valor razonable y jerarquía, continuación

31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Total
	M\$	M\$	M\$
Activos:			
Instrumentos para negociación RV			
Instrumentos para negociación IRF	-	161.120	161.120
Instrumentos derivados	-	154.948	154.948
Pasivos:			
Instrumentos para negociación RV	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-

(14) Deudores por intermediación

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de deudores por intermediación es el siguiente:

	2018			2017		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2018:

Contrapartes	Cuentas por	Provisión	Total	Hasta 2	Desde 3	Desde 11	Más de	Total
	cobrar por							
	intermediación	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas								
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(14) Deudores por intermediación, continuación

(a) Intermediación de operaciones a término, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hay intermediación de operaciones a plazo sobre IRV que informar.

Los deudores por intermediación corresponden a las cuentas por cobrar que tiene la Sociedad, por operaciones de intermediación de valores de oferta pública que realiza por cuenta de terceros y que se liquidarán en los períodos establecidos en los contratos respectivos.

De acuerdo a la política establecida por la sociedad, no se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar de deudores por intermediación dado que éstas se realizarán cuando el saldo incobrable supere los 180 días desde su vencimiento, situación que no ha ocurrido al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(15) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 30 de septiembre de 2018:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar			Vencidos				Total vencidos
	M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	15.440	-	15.440	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	8.267.967	-	8.267.967	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	8.283.407	-	8.283.407	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar			Vencidos				Total vencidos
	M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	5.199.343	-	5.199.343	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	5.226.027	-	5.226.027	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	10.425.370	-	10.425.370	-	-	-	-	-

El método de valoración de las cuentas por cobrar de cartera propia es el costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Provisión

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

De acuerdo a la política establecida por la Sociedad no se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar de cartera propia ya que según ésta, se realizarán cuando el saldo incobrable supere los 180 días desde su vencimiento, situación que no ha ocurrido al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	24	45.742.015	-	-	-
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 bancarias y mercantil (*) (1)	5.397	4.983.784.134	4.555	5.300.599	117.032
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	38	49.389.437	-	-	-
Ingresos por servicios	38	1.525.402	177.382	267.632	42
Otros (financiamiento, cuentas por cobrar y pagar, ingresos y gastos por servicios)	10	123.607	(112.045)	-	28.457
Totales	5.507	5.080.564.595	69.892	(1) 5.568.231	(1) 145.531

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldos	
	Cantid ad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	49	116.727.629	-	-	-
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 (*)	7.708	6.827.832.133	9.894	7.977.438	397.224
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	73	124.631.200	-	-	-
Ingresos por servicios	48	1.134.320	20.212	160.204	534
Otros (financiamiento, cuentas por cobrar y pagar, ingresos por servicios (2))	2	146.751	(146.751)	-	-
Dividendos Distribuidos	1	517.310	-	-	-
Totales	7.881	7.070.989.343	(116.645)	(1) 8.137.642	(1) 397.758

(*) La cuenta corriente mercantil está expresada en pesos chilenos no reajustables y no tiene fecha de vencimiento. La Sociedad recibe/paga intereses sobre estos saldos a tasa de mercado equivalente para operaciones de similares características. Durante el ejercicio, las tasas pagadas fluctuaron en un 2, 5% y 2.5% anual.

(1) Los saldos de las cuentas corrientes bancarias en USD al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por M\$5.300.599 y M\$ 7.977.438 respectivamente se encuentra incluidos dentro del rubro de efectivo y efectivo equivalente. El saldo de sobregiro bancario en USD al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 por M\$1.266 y M\$1.841 respectivamente, se encuentran incluidos dentro del rubro de obligaciones con bancos e instituciones financieras.

(2) Los saldos de ingresos por servicios corresponden a Acuerdos de Servicios (Service Agreements) basados en normas internacionales de precios de transferencia utilizados por la Casa Matriz.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Bank of América N. A (2964):

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con dic 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. (1)	5.114	4.972.392.932	(1.476)	5.300.599	1.266
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	9	261.915	261.915	68.022	-
Otros (Ingresos por Servicios)	-	-	-	-	-
Totales	5.123	4.972.654.847	260.439	5.368.621	1.266

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (1)	7.319	6.813.573.674	(1.934)	7.977.438	1.841
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	12	257.745	257.745	80.102	-
Otros (financiamiento)	-	-	-	-	-
Totales	7.331	6.813.831.419	255.811	8.057.540	1.841

(*) La cuenta corriente mercantil está expresada en pesos chilenos no reajustables y no tiene fecha de vencimiento. La Sociedad recibe/paga intereses sobre estos saldos a tasa de mercado equivalente para operaciones de similares características. Durante el ejercicio, las tasas pagadas fluctuaron en un 2,5% y 2.5% anual.

(1) Los saldos de las cuentas corrientes bancarias en USD al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por M\$ 5.300.599 y M\$ 7.977.438 respectivamente se encuentra incluidos dentro del rubro de efectivo y efectivo equivalente. El saldo de sobregiro bancario en USD al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 por M\$1.266 y M\$1.841 respectivamente se encuentran incluidoS dentro del rubro de obligaciones con bancos e instituciones financieras.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Bank of América National Association, Oficina de Representación:

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	8	2.210.870	-	-	-
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-
Otros (cuentas por pagar)	1	11.562	-	-	11.562
Totales	9	2.222.432	-	-	11.562

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes (*)	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	11	2.738.325	-	-	-
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-
Otros (financiamiento)	-	-	-	-	-
Totales	11	2.738.325	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Inversiones Merrill Lynch Chile SpA:

Al 30 de septiembre 2018

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	283	11.391.202	6.031	-	115.766
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	6	1.436.552	-	-	-
Ingresos por servicios	9	452.715	(452.715)	-	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar)	9	112.045	(112.045)	-	16.895
Totales	307	13.392.514	(558.729)	-	132.661

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldos	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	389	14.258.459	11.828	-	395.383
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	11	3.391.425	-	-	-
Ingresos por servicios	12	487.610	(487.610)	-	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar)	2	146.751	(146.751)	-	-
Dividendos Distribuidos	1	517.310	-	-	-
Totales	415	18.801.555	(622.533)	-	395.383

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Merrill Lynch International LLC. (Delaware 3202):

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	9	860	(860)	-	42
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	9	860	(860)	-	42

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	12	69.444	(69.444)	-	534
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	12	69.444	(69.444)	-	534

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Merrill Lynch International (3327):

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	24	45.742.015	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	24	45.742.015	-	-	-
Ingresos por servicios	9	589.477	589.477	199.610	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	57	92.073.507	589.477	199.610	-

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	49	116.727.629	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	51	118.501.450	-	-	-
Ingresos por servicios	12	319.521	319.521	80.102	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	112	235.548.600	319.521	80.102	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(c) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Bank of America Mexico S.A Institucion de Banca Multiple (2536):

Al 30 de septiembre de 2018

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	2	220.435	(220.435)	-	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	2	220.435	(220.435)	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-
Otros (cuentas por cobrar y pagar, otros ingresos por servicios)	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(16) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Personal clave operaciones a término y simultáneas:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha constituido provisión por deterioro de valor o incobrables sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

(c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales

	30.09 2018	30.09 2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	161.344	156.120
Bonos y gratificaciones	32.211	32.211
Beneficios	3.750	3.958
Indemnizaciones por años de servicios	-	-
Totales	197.305	192.289

Resumen

	01/07/2018 al
	30/09/2018
	M\$
Remuneraciones	54.171
Bonos y gratificaciones	
Beneficios	1.361
Indemnizaciones por años de servicios	
Totales	55.532

Resumen

	01/07/2017 al
	30/09/2017
	M\$
Remuneraciones	52.335
Bonos y gratificaciones	-
Beneficios	1.330
Totales	53.665

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(d) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargo	Número de ejecutivos	
	2018	2017
Gerencias	2	2

(e) Transacciones de la Sociedad con el personal clave

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha realizado transacciones con el personal clave, distintas de las indicadas en la Letra (d) anterior.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(17) Remuneraciones y gastos del personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante el ejercicio 2018 y 2017, es la siguiente:

Resumen	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones del Personal	542.378	557.292
Bonos y Gratificaciones	160.144	90.441
Indemnizaciones por Años de Servicios	-	16.765
Beneficios al Personal	21.754	31.292
Gastos de Capacitación	-	-
Totales	724.276	695.790

	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	181.679	181.444
Bonos y gratificaciones	60.428	(26.901)
Indemnizaciones por años de servicio	-	16.765
Beneficios al personal	82	(3.230)
Gastos de capacitación	(164)	-
Totales	242.025	168.078

El número promedio de personas empleadas por la Sociedad durante el año 2018 y 2017, fue de 8 y 9 respectivamente.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(18) Gastos de administración

La composición del gasto de administración durante el 30.09 2018 y 30.06.2017 es la siguiente:

	30.09 2018	30.09 2017
	M\$	M\$
Mantenimiento de oficinas	20.206	33.533
Arriendos y gastos comunes	112.045	109.870
Materiales y útiles de oficina	1.667	4.557
Gastos de informática y comunicaciones	328.766	432.509
Gastos de representación y desplazamiento del personal	27.747	36.724
Honorarios por informes técnicos	32.223	25.140
Honorarios Auditoria Estados Financieros	7.000	7.932
Honorarios asesoría legal	57.661	41.912
Servicios outsourcing	710.117	352.209
Gastos de custodia y liquidación de operaciones	138.370	105.337
Multas y errores operacionales	140	483
Seguros	1.639	3.144
Depreciaciones	308.550	397.016
Otros impuestos y patente municipal	178.910	178.292
Gastos generales	11.621	56.895
	<hr/>	<hr/>
Totales	1.936.662	1.785.553
	<hr/>	<hr/>
	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Mantenimiento de oficinas	16.986	1.928
Arriendos y gastos comunes	37.599	36.588
Materiales y útiles de oficina	348	340
Gastos de informática y comunicaciones	126.059	120.876
Gastos de representación y desplazamiento del personal	9.427	22.694
Honorarios por informes técnicos	11.362	4.019
Honorarios Auditoria EE.FF	556	2.662
Honorarios asesoría legal	14.645	13.602
Servicios outsourcing	394.680	114.216
Gastos de custodia y liquidación de operaciones	45.412	43.533
Multas y errores operacionales		
Seguros	-	1.530
Depreciaciones	100.495	131.158
Otros impuestos y patente municipal	67.846	52.873
Gastos generales	6.797	5.903
	<hr/>	<hr/>
Totales	832.211	551.922
	<hr/>	<hr/>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(19) Inversiones en sociedades

Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de septiembre de 2018	N° de acciones	valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	886.061	2.593.412
CCLV	-	-
Totales	886.061	2.593.412
Al 31 de diciembre de 2017	N° de acciones	valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	975.613	2.926.839
CCLV	2	8.251
Totales	975.615	2.935.090
Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	2018 M\$	2017 M\$
Saldo al inicio	2.926.839	1.680.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	(269.830)	(59.442)
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales:	-	-
Cambio en el valor razonable	(63.597)	1.306.281
Totales	2.593.412	2.926.839
Movimiento CCLV	2018 M\$	2017 M\$
Saldo al inicio	8.251	8.251
Adquisiciones	-	-
Ventas	(15.297)	-
Utilidad (pérdida)	7.046	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	-	8.251

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(19) Inversiones en sociedades, continuación

Dividendos percibidos de cada una de las entidades en los siguientes períodos:

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	30.09 2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Mayo	78.242	115.000
Junio	13.510	15.000
Septiembre	13.292	14.690
Diciembre	-	-
Totales	<u>105.044</u>	<u>144.690</u>
Cámara de compensación liquidadora de Valores (CCLV)	30.09 2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Mayo	830	513
Junio	-	-
Septiembre	-	-
Diciembre	-	-
Totales	<u>830</u>	<u>513</u>
Total Dividendos percibidos	<u>105.874</u>	<u>145.203</u>

(20) Intangibles

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene activos clasificados bajo el rubro intangible.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(21) Propiedades, planta y equipo

El detalle de las propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	-	-	1.428.297	7.467	777.768	2.213.532
Adiciones del ejercicio	-	-	3.139	-	-	3.139
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30-09-2018	-	-	1.431.436	7.467	777.768	2.216.671
Depreciación acumulada inicial	-	-	(1.125.787)	(5.633)	(559.376)	(1.690.796)
Depreciación del ejercicio	-	-	(162.740)	(1.269)	(144.541)	(308.550)
Otras (deducciones) / agregados	-	-	-	-	-	-
Total Depreciación acumulada	-	-	(1.288.527)	(6.902)	(703.917)	(1.999.346)
Valor neto al 30-09-2018	-	-	142.909	565	73.851	217.325
	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	-	-	1.396.027	7.467	785.526	2.189.020
Adiciones del ejercicio	-	-	32.270	-	-	32.270
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	(7.758)	(7.758)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2017	-	-	1.428.297	7.467	777.768	2.213.532
Depreciación acumulada inicial	-	-	(792.927)	(4.538)	(368.835)	(1.166.300)
Depreciación del ejercicio	-	-	(331.890)	(1.693)	(192.829)	(526.412)
Otras (deducciones) / agregados	-	-	(970)	598	2.288	1.916
Total Depreciación acumulada	-	-	(1.125.787)	(5.633)	(559.376)	(1.690.796)
Valor neto al 31-12-2017	-	-	302.510	1.834	218.392	522.736

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(21) Propiedades, planta y equipo, continuacion

Adiciones	2018	2017
	M\$	M\$
Equipos computacionales	-	32.270
Equipos de comunicación	3.139	-
Equipos de Seguridad	-	-
Equipos de oficina	-	-
Obras de Arte	-	-
Muebles y utiles	-	-
Remodelaciones	-	-
Valor Bruto	<u>3.139</u>	<u>32.270</u>

Bajas o Retiros	2018			2017		
	Valor bruto	Depreciación	Valor	Valor	Depreciación	Valor
	M\$	acumulada	Neto	bruto	n acumulada	Neto
			M\$			
Edificios	-	-	-	-	-	-
Equipos computacionales	-	-	-	-	-	-
Equipos de comunicación	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	7.758	1.916	5.842
Total	-	-	-	<u>7.758</u>	<u>1.916</u>	<u>5.842</u>

Al 30 de septiembre de 2018 no hay bajas o retiros de activo fijo.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(22) Otros Activos

El detalle de los Otros Activos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Concepto	2018	2017
	M\$	M\$
Anticipo Activo Fijo	-	-
Efectivos entregado en Garantía de Operaciones (1)	822.050	1.721.450
Arriendo Anticipados	-	-
Seguros Anticipados	-	-
Gastos Anticipados	22.523	-
Valor neto	<u>844.573</u>	<u>1.721.450</u>

(1) Ver Nota 32 letra f.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(23) Pasivos financieros a valor razonable

	2018	2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	15.429	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	15.429	-
	<hr/>	<hr/>

(a) Pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2018

	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	15.429	15.429	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	15.429	15.429	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2017

	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(23) Pasivos financieros a valor razonable, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2018	Instrumentos recibidos M\$	Instrumentos no utilizados M\$	Instrumentos utilizados M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	15.429	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Totales	-	15.429	-

Emisores	Compras con retroventas sobre IRV				Total		Unidades	
	Préstamos de IRV		IRV		Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017	Instrumentos recibidos M\$	Instrumentos no utilizados M\$	Instrumentos utilizados M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Totales	-	-	-

(24) Obligaciones por financiamiento

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta saldos en obligaciones por financiamiento que informar.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(25) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

	2018	2017
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	1.266	1.841
Totales	<u>1.266</u>	<u>1.841</u>

(a) Línea de crédito utilizada

	Monto	Monto
	autorizado	utilizado
	M\$	M\$
Al 30 de septiembre de 2018		
Banco BICE	9.950.000	-
Bank of America Corporation	49.260.750	1.266
Totales	<u>59.210.750</u>	<u>1.266</u>
Al 31 de diciembre de 2017		
Banco BICE	10.000.000	-
Bank of America Corporation	46.087.500	1.841
Totales	<u>56.087.500</u>	<u>1.841</u>

Las líneas de crédito con Banco BICE se encuentran garantizadas por Bank of América Corporation.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(25) Obligaciones con bancos e instituciones financieras, continuación

(b) Tarjetas de crédito bancaria corporativas

2018	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
						-	-	-
						-	-	-
	Totales					-	-	-
2017	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
						-	-	-
						-	-	-
	Totales					-	-	-

(26) Acreedores por intermediación

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

	2018 M\$	2017 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Totales	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(26) Acreedores por intermediación, continuación

(a) Intermediación operaciones a término al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contraparte	2018 M\$	2017 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	-	-

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre instrumentos de renta variable (simultáneas).

Al 30 de septiembre de 2018	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(27) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Contraparte	2018 M\$	2017 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	8.275.144	5.223.250
Partes relacionadas	-	-
Totales	<u>8.275.144</u>	<u>5.223.250</u>

(28) Impuesto corriente e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente

La Sociedad, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no ha constituido provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por tener pérdida tributaria.

Los impuestos corrientes se presentan a continuación:

Impuesto por recuperar	2018 M\$	2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	111.873	79.767
Pagos provisionales mensuales por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	3.965	3.965
Impuesto al valor agregado crédito fiscal	2.103	2.061
Totales	<u>117.941</u>	<u>85.793</u>

Impuesto por pagar	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto único a los trabajadores	11.757	13.746
Impuesto único gasto rechazado	-	-
Impuesto adicional	-	-
Impuesto renta por pagar	-	-
Impuesto Timbre y Estampillas	10.298	21.225
Totales	<u>22.055</u>	<u>34.971</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(28) Impuesto corriente e impuestos diferidos, continuación

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	2018	2017
	M\$	M\$
Beneficio (gastos) por impuesto a la renta:		
Beneficio (gastos) por Impuesto año corriente	-	(18.848)
Impuesto adicional	-	-
Impuesto renta año anterior	-	231.703
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	(87.528)
	<hr/>	<hr/>
Totales	-	125.327
	<hr/>	<hr/>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		(418.324)
Originación y reverso de diferencias temporales	331.805	-
Reconocimientos de diferencias de provisiones del ejercicio anterior	(8)	-
	<hr/>	<hr/>
Beneficio (gasto) neto a resultados por impuesto a la Renta del ejercicio	331.797	(292.997)
	<hr/>	<hr/>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017**(28) Impuesto corriente e impuestos diferidos, continuación****(c) Impuestos diferidos**

Efecto de impuestos diferidos	2018 M\$	2017 M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones	75.946	79.575
Pérdida Tributaria	642.139	301.596
Activo fijo tributario	<u>63.333</u>	<u>150.904</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>781.418</u>	<u>532.075</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
MTM acciones	-	-
Activo fijo financiero	<u>(58.678)</u>	<u>(141.140)</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(58.678)</u>	<u>(141.140)</u>
Efecto de impuestos diferidos en patrimonio		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones	-	-
Pasivos por impuestos diferidos:		
Acción Bolsa Valores	<u>(685.724)</u>	<u>(704.256)</u>
Totales	<u>(685.724)</u>	<u>(704.256)</u>
Total activo (pasivo) neto	<u>37.016</u>	<u>(313.321)</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(28) Impuesto corriente e impuestos diferidos, continuación

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado

A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Impuestos diferidos		
	2018	2017	Diferencias
	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporales deductivas:			
Pasivo por provisiones	75.946	79.575	(3.629)
Pérdida tributaria	642.139	301.596	340.543
Activo fijo tributario	63.333	150.904	(87.571)
Total diferencias temporales deductivas	781.418	532.075	249.343
Diferencias temporales impositivas:			
MTM Acciones	-	-	-
Activo fijo financiero	(58.678)	(141.140)	82.462
Total diferencias temporales impositivas	(58.678)	(141.140)	82.462
Efecto en resultado	722.740	390.935	331.805

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(29) Provisiones

A continuación se revelan en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37:

Al 30 de septiembre de 2018	Provisión N°1	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2018	171.735	171.735
Provisiones constituidas	156.590	156.590
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(171.735)	(171.735)
Déficit de provisiones	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	156.590	156.590
	<hr/>	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2017	Provisión N°1	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2017	194.377	194.377
Provisiones constituidas	519.149	519.149
Reverso de provisiones	(275.474)	(275.474)
Provisiones utilizadas en el año	(266.317)	(266.317)
	<hr/>	<hr/>
Totales	171.735	171.735
	<hr/>	<hr/>

Provisión N°1: Provisiones de beneficios al personal.

(30) Resultado por acción

El cálculo del resultado por acción al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad (pérdida) atribuible a accionistas ordinarios	2018	2017
	M\$	M\$
Ganancias (pérdida) atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	(367.463)	(550.953)
Número de acciones promedio ponderado	13.594.005	13.594.005
	<hr/>	<hr/>
Utilidad / (pérdida) por acción	(0,0270)	(0,0453)
	<hr/>	<hr/>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(31) Resultado por línea de negocio

Al 30 de septiembre de 2018	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Otros		Total		
			Ajuste a valor razonable		Ventas de categoría propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	M\$
Intermediación	-	(24.298)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.298)
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta fija	-	-	135.989	-	148.676	(132.913)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151.752
Contratos de retrocompra Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	(93.110)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93.110)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	1.001.361	-	647.210	(648.831)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	999.740
Otras	-	(19.702)	-	-	-	-	-	-	6.386	(24.631)	-	-	-	-	-	850.532	812.585
Totales	-	(44.000)	1.137.350	(93.110)	795.886	(781.744)	-	-	6.386	(24.631)	-	-	-	-	850.532	-	1.846.669

Variación entre 01.07.2018 y 30 de septiembre de 2018

Variación entre 01.07.2018 y 30 de septiembre de 2018	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Otros		Total		
			Ajuste a valor razonable		Ventas de categoría propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	M\$
Intermediación	-	(8.154)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.154)
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta fija	-	-	(36.297)	24.557	9.227	(33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.546)
Contratos de retrocompra Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	61.838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.838
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	218.339	-	159.883	(209.199)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.023
Otras	-	(6.333)	-	-	-	-	-	-	1.795	(11.516)	-	-	-	-	-	308.598	292.544
Totales	-	(14.487)	182.042	86.395	169.19	(209.232)	-	-	1.795	(11.516)	-	-	-	-	308.598	-	512.705

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(31) Resultado por línea de negocio, continuación

Al 30 de septiembre de 2017	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajuste a valor razonable		Ventas de categoría propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		M\$
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	(39)	-	-	1.598.256	(78.342)	-	-	-	-	-	-	56.133	-	-	-	-	1.576.008
Renta fija	-	-	158.749	(395.163)	373.171	(79.842)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.915
Contratos de retrocompra Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	53.998	(28.844)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.154
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	1.595.946	-	214	(13.492)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.582.668
Otras	-	(22.533)	-	-	-	-	-	-	9.928	(22.926)	-	-	-	-	303.161	-	-	267.630
Totales	-	(22.572)	1.808.693	(424.007)	1.971.641	(171.676)	-	-	9.928	(22.926)	-	-	56.133	-	303.161	-	-	3.508.375

Variación entre 01.07.2017 y 30 de septiembre de 2017

Variación entre 01.07.2017 y 30 de septiembre de 2017	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajuste a valor razonable		Ventas de categoría propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		M\$
Intermediación	-	(16.104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.104)
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	(39)	-	-	(944)	(78.341)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.325)
Renta fija	-	-	158.749	(395.163)	263.651	11.085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.322
Contratos de retrocompra Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	(15.677)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.677)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	(284.343)	-	(24.501)	10.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(297.992)
Otras	-	(8.038)	-	-	-	-	-	-	4.038	(7.759)	-	-	-	-	111.336	-	-	99.576
Totales	-	(24.181)	(141.271)	(395.163)	238.206	(56.404)	-	-	4.038	(7.759)	-	-	-	-	111.336	-	-	(271.198)

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(32) Contingencias y compromisos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos.

(a) Compromisos directos

La Sociedad no presenta compromisos directos sobre activos o pasivos.

(b) Garantías reales

La Sociedad no presenta garantías reales a favor de terceros.

(c) Legales

Querrela interpuesta por Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA ante el 4° Juzgado de Garantía de Santiago, admitida a tramitación con fecha 5 de julio de 2018, que se investiga bajo el RUC 1800549043-6, de la Fiscalía Metropolitana Centro Norte. La querrela se interpuso contra quien resulte responsable del delito de estafa sufrido por Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA con fecha 31 de mayo de 2018, consistente en la transferencia de fondos desde la cuenta de esta entidad con Banco BICE por un monto total de \$3.954.863.966, mediante cartas de instrucción falsificadas.

A la fecha, se ha emitido orden de investigar a la Brigada de Delitos Económicos Metropolitana de la Policía de Investigaciones.

Cabe indicar que Banco BICE mantuvo indemne a Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA, restituyendo los fondos defraudados el mismo día de los hechos.

No existen juicios ni otras acciones legales que compromentan a la sociedad.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(32) Contingencias y compromisos, continuación

(d) Custodia de valores de terceros

A continuación se presenta el detalle de la custodia de valores de terceros:

Al 30 de septiembre de 2018:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-
Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-
Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(32) Contingencias y compromisos, continuación

(d) Custodia de valores de terceros, continuación

Al 31 de diciembre 2017:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

La Sociedad no ofrece servicios de custodia.

(e) Garantías personales

La Sociedad no ha otorgado garantías personales al 30 de septiembre de 2018.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(32) Contingencias y compromisos, continuación

(f) Garantías por operaciones

Por instrumento privado de fecha 7 de noviembre de 2008, la Sociedad constituyó en favor de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (BCS), prenda de primer grado y prohibición de celebrar actos y contratos, gravar y enajenar, sobre una acción de su propiedad, emitida por la BCS (la Acción Original Prendada) Como consecuencia de la desmutualización de la BCS, aprobada en junta extraordinaria de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros (Actual Comisión Para el Mercado Financiero) mediante Resolución Exenta N° 1732 de fecha 21 de abril de 2017, tuvo lugar al canje de acciones de la BCS, producto del cual, la Acción Original Prendada fue canjeada por 1.000.000 de acciones emitidas por la BCS, las cuales constan del título N° 339, y se encuentran registradas con el N° 95 del Registro de accionistas de la BCS.

Con fecha 20 de junio de 2017, la BCS alzo en su integridad las Prendas y prohibición indicadas anteriormente e hizo devolución material a la Sociedad de las Acciones Prendadas y del título N° 339 en el que constan dichas acciones, declarando la Sociedad recibirlo a su entera y total satisfacción.

De acuerdo a lo establecido en el Título 1.5 del Manual de Derechos y Obligaciones de Corredores se estableció el requerimiento de una Garantía Mínima Operacional equivalente a U.F 600 y Garantía a favor de la BCS (cláusula sexta del Contrato de Operaciones) equivalentes a U.F 1.200. Para cumplir con estos requerimientos al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad tiene entregado dinero en efectivo por un valor de M\$ 70.000 y al 31 de diciembre un valor de M\$169.300 clasificada en el Rubro de Otros Activos.

Junto a la Garantía Mínima Operacional mencionada y para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus operaciones con CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tiene entregado dinero en efectivo por un valor total de M\$ 752.050 y M\$1.557.150, respectivamente.

Considerando la Garantía Mínima Operacional y la entregada al CCLV Contraparte Central S.A, la Sociedad tiene entregado dinero en efectivo al 30.09.2018 y 31.12.2017 por un valor total de M\$822.050 y M\$1.721.450 respectivamente, clasificadas en el Rubro de Otros Activos.

El Artículo N°30 de la Ley N°18.045 establece la garantía mínima legal exigida a los intermediarios de Valores por el equivalente a UF4.000, para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de corretaje, la cual está constituida mediante la póliza de seguro N°330-14-00004310, tomada con la compañía de seguros MAPFRE Seguros Generales S.A con vencimiento el 22 de abril de 2020 y cuyo representante de los beneficiarios es la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores

Con fecha 25 de enero de 2012, Merrill Lynch Corredores de Bolsa SpA tomó en el Banco BICE una boleta de garantía a la vista por un monto de UF8.000, con vencimiento al 6 de enero de 2013, pagadera a favor del Banco Central de Chile, con el objeto de garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la Sociedad a favor de sus acreedores, en su carácter de Entidad del Mercado Cambiario Formal conforme al Artículo N°41 de la Ley

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile y a la reglamentación dictada por el Banco Central de Chile de acuerdo a dicha disposición legal, relacionadas exclusivamente con las operaciones de cambios internacionales en que el tomador intervenga, en el desempeño de su giro, excluyendo, en todo caso, las operaciones de crédito de dinero definidas por el Artículo N°1 de la Ley N°18.010.

Con fecha 12 de enero de 2018, dicha boleta de garantía fue renovada por igual monto, con vencimiento al 16 de enero de 2019.

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(33) Patrimonio

(a) Capital

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	19.010.462	19.010.462
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	<u>19.010.462</u>	<u>19.010.462</u>

Total de socios	Total acciones	Total acciones suscritas por pagar	Total acciones	Capital social \$	Capital suscrito por pagar \$
1	13.594.005	-	13.594.005	19.010.462	-

(b) Reservas

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Al 30 de septiembre de 2018				
Saldo inicial al 01-01-2017	2.133.410	-	(182.852)	1.950.558
Resultados integrales del ejercicio	(49.798)	-	-	(49.798)
Transferencias de resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>2.083.612</u>	<u>0</u>	<u>(182.852)</u>	<u>1.900.760</u>

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2017				
Saldo inicial al 01-01-2017	1.163.628	-	(182.852)	980.776
Resultados integrales del ejercicio	969.782	-	-	969.782
Transferencias de resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>2.133.410</u>	<u>-</u>	<u>(182.852)</u>	<u>1.950.558</u>

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(33) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante los ejercicios de cada año, ha sido el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial al 01.01.	(550.950)	362.119
Resultado del ejercicio	(367.463)	(550.953)
Ajuste por efecto impuesto diferidos (Circular 856 S.V.S)	-	-
Dividendos provisorios (reverso)	-	155.194
Dividendos distribuidos	-	(517.310)
Totales	<u>(918.413)</u>	<u>(550.950)</u>

Con fecha 26 de diciembre 2017 se aprobó la distribución de un dividendo al único accionista registrado en el registro de accionistas de la sociedad a esa fecha, correspondiente a Inversiones Merrill Lynch Chile SPA.

(34) Sanciones

Durante el **ejercicio comprendido** entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018, la Administración de la Sociedad tiene conocimiento de las siguientes sanciones:

Fecha	Numero de Resolucion	Sujeto Sancionado o Multado	Fecha de Notificación	Organismo Fiscalizador	Tipo de Sanción	Reclamada Judicialmente	Monto M\$
06-04-2018	-	Sociedad	06-04-2018	CCLV	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	N	-
					Totales		<u>-</u>

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 la Sociedad y sus administradores delegados no presentan multas ni sanciones.

(35) Hechos relevantes

MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA SpA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad no presenta hechos relevantes.

Al 31 de diciembre de 2017 y como consecuencia de la desmutualización de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (BCS), aprobada en junta extraordinaria de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros (Actual Comisión Para el Mercado Financiero) mediante Resolución Exenta N° 1732 de fecha 21 de abril de 2017, la Sociedad mantuvo la clasificación en Inversiones en Sociedades dentro de el rubro de Otros Activos considerando que IFRS N°9 establece la prohibición de reclasificar estos instrumentos en forma posterior. En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, el efecto en resultado producto del ajuste a mercado de estas acciones ascendió a M\$969.782 asignado contra el patrimonio.

(36) Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.