

NEGOCIOS Y VALORES S.A.
CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento
US\$: Cifras expresadas en dólar estadounidense

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

ACTIVOS	N° Nota	30-06-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	3.223.142	994.810
Instrumentos financieros		43.987.489	38.333.785
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		2.023.180	1.581.726
Renta Variable (IRV)	9	372.610	15.846
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	1.650.570	1.565.880
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		18.361.897	18.792.152
Renta Variable		0	0
Renta fija e Intermediación Financiera	9	18.361.897	18.792.152
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	59.605	319.419
A costo amortizado - Cartera propia disponible		0	0
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		0	0
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		23.542.807	17.640.488
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	23.542.807	17.640.488
Otras		0	0
Deudores por intermediación	13	6.151.880	8.320.165
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	472.404	186.732
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	272.587	320.409
Otras cuentas por cobrar	24	465.659	947.924
Impuesto por cobrar	25	57.766	73.088
Impuestos diferidos	27	0	29.604
Inversiones en sociedades	16	2.654.258	2.563.855
Intangibles	17	105.237	110.039
Propiedades, planta y equipo	18	1.041.430	1.064.512
Otros activos		22.703	4.011
TOTAL ACTIVOS		58.454.555	52.948.934

Las notas adjuntas N° 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

PASIVOS	N° Nota	30-06-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Pasivos financieros		42.178.447	37.575.337
A valor razonable		0	0
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	55.126	325.741
Obligaciones por financiamiento		41.334.282	36.461.758
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		0	0
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	41.334.282	36.461.758
Otras		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	789.039	787.838
Acreeedores por intermediación	22	6.144.126	8.316.279
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	384.021	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	76.750	217.738
Otras cuentas por pagar	24	3.817.533	1.166.705
Provisiones	26	166.272	151.200
Impuesto por pagar	25	29.703	36.707
Impuestos diferidos	27	4.642	0
Otros pasivos		0	0
Total Pasivos		52.801.494	47.463.966
 PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	1.830.617	1.755.028
Resultados acumulados	30	-1.253.933	-608.473
Resultado del ejercicio	30	92.504	-645.460
Dividendos provisorios o participaciones		0	0
Total Patrimonio		5.653.061	5.484.968
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		58.454.555	52.948.934

Las notas adjuntas N° 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

A) ESTADO DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-01-2013 30-06-2013 M\$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	343.937	502.833
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	83.499	52.267
Gastos por comisiones y servicios	28	-377.069	-426.937
Otras comisiones		0	0
Total resultado por intermediación		50.367	128.163
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores	28	3.566	5.030
Ingresos por asesorías financieras	28	59.000	0
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		62.566	5.030
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	911.542	318.541
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	-84	62.532
A costo amortizado		0	0
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	435.878	475.862
Total resultados por instrumentos financieros		1.347.336	856.935
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	-183.376	-35.108
Otros gastos financieros	28	-63.263	-57.113
Total resultados por operaciones de financiamiento		-246.639	-92.221
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		-930.653	-884.304
Gastos de comercialización		-16.318	-17.413
Otros gastos de administración		-225.303	-239.725
Total gastos de administración y comercialización		-1.172.274	-1.141.442
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	-35.270	-5.376
Resultado de inversiones en sociedades		93.237	3.680
Otros ingresos (gastos)		812	30.097
Total otros resultados		58.779	28.401
Resultado antes de impuesto a la renta			
		100.135	-215.134
Impuesto a la renta	27	-7.631	53.347
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		92.504	-161.787

Las notas adjuntas N° 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales, Continuación
por los años terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	N° Nota	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-01-2013 30-06-2013 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		92.504	-161.787
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		0	0
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		75.589	3.833
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		0	0
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		75.589	3.833
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		168.093	-157.954

Las notas adjuntas N° 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	4.983.873	1.755.028	0	0	-608.473	-645.460	0	5.484.968
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio	0	75.589	0	0	0	92.504	0	168.093
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	75.589	0	0	0	0	0	75.589
Utilidad (pérdida) del ejercicio	0	0	0	0	0	92.504	0	92.504
Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	-645.460	645.460	0	0
Dividendos o participaciones distribuidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final al 30 de Junio de 2014	4.983.873	1.830.617	0	0	-1.253.933	92.504	0	5.653.061

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	3.683.829	1.644.870		64.317	-684.270	75.797		4.784.543
Aumento (disminución) de capital	1.000.003							1.000.003
Resultados integrales del ejercicio	0	3.833	0	0	0	-161.787	0	-157.954
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		3.833						3.833
Utilidad (pérdida) del ejercicio						-161.787		-161.787
Transferencias a resultados acumulados					75.797	-75.797		0
Dividendos o participaciones distribuidas							0	0
Otros ajustes a patrimonio		64.317		-64.317				0
Saldo final al 30 de Junio de 2013	4.683.832	1.713.020	0	0	-608.473	-161.787	0	5.626.592

Las notas adjuntas N° 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FLUJO NETO DEL PERIODO	N°	30-06-2014	30-06-2013
	Nota	M\$	M\$

FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN

Comisiones recaudadas (pagadas)		50.367	299.180
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		94.481	-354.043
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		-129.452	-69.410
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-10.885	63.914
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		435.878	868.952
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		62.566	715.955
Gastos de administración y comercialización pagados		-1.172.274	-2.308.780
Impuestos pagados		-2.362	-60.880
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		3.186.272	-1.698.312
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.514.591	-2.543.424

FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-245.438	-944.803
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-93.166	-105.726
Aumentos de capital		0	1.000.003
Reparto de utilidades y de capital		0	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		0	0
Pago de Préstamos		0	0
Pago de préstamos de personas y empresas relacionadas		0	0
Otros desembolsos por financiamiento		0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		-338.604	-50.526

FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		0	0
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		93.237	0
Incorporación de propiedades, planta y equipo		-6.765	0
Inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		1.143	20.690
Flujo neto originado por actividades de inversión		87.615	20.690

Flujo neto total positivo (negativo del período)

		2.263.602	-2.573.260
--	--	------------------	-------------------

Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente

6		-35.270	-16.650
----------	--	---------	---------

VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

		2.228.332	-2.589.910
--	--	------------------	-------------------

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

7		994.810	3.357.829
----------	--	----------------	------------------

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

7		3.223.142	767.919
----------	--	------------------	----------------

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 30 de Junio de 2014

Nota	Descripción	Página
1	Información General	10
2	Bases de presentación de los estados financieros	13
3	Resumen Principales Políticas Contables	14
4	Gestión del Riesgo Financiero	24
5	Uso de estimación y juicios contables críticos	35
6	Reajustes y diferencias de cambio	37
7	Efectivo y equivalente al efectivo	38
8	Instrumentos financieros por categoría	38
9	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	40
10	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	43
11	Instrumento financiero a costo amortizado	43
12	Contratos de derivados	45
13	Deudores por intermediación	48
14	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	50
15	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	51
16	Inversiones en sociedades	59
17	Intangibles	61
18	Propiedades, planta y equipos	62
19	Pasivos financieros a valor razonable	63
20	Obligaciones por financiamiento	64
21	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	65
22	Acreedores por intermediación	67
23	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	68
24	Otras Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Pagar	69
25	Impuestos por Cobrar e Impuestos por Pagar	70
26	Provisiones	71
27	Impuesto a la renta e impuesto diferido	72
28	Resultado por línea de negocios	76
29	Contingencia y compromisos	78
30	Patrimonio	80
31	Sanciones	82
32	Hechos relevantes	82
33	Hechos posteriores	82

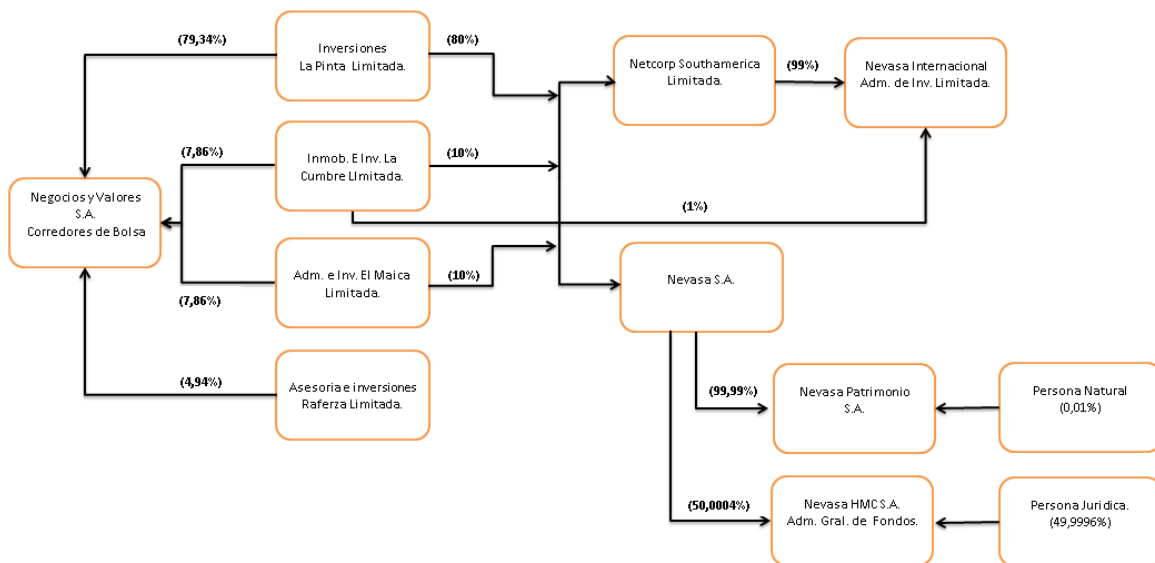
NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como sociedad anónima. La Sociedad pertenece en un 7,86% a Administraciones e Inversiones El Maica Ltda., en un 79,34% a Inversiones La Pinta Ltda. a un 7,86% a Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda. y en un 4,94% a Asesoría e Inversiones Raferza Ltda. El Rut de la Sociedad es 96.586.750-3 y su domicilio legal se encuentra en Rosario Norte 555 Oficina 1501 Piso 15, Las Condes, Santiago.

GRUPO NEVASA



La Sociedad tiene contratados para el año 2014, los servicios de la Auditoría KPMG Auditores Consultores Ltda.

La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el número 144 de fecha 03 de Diciembre de 1990.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 22 de Julio de 2014. El controlador último de la sociedad es Inversiones La Pinta con un 79,34%.

Principales Negocios / Servicios que realiza, por Cuenta Propia y por Cuenta de Terceros:

El objeto social de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa es la intermediación por cuenta propia y de terceros, además de corretaje de valores, servicios de custodia y en general todas aquellas actividades permitidas por la Ley de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros su calidad de corredor de bolsa.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

a) Principales Negocios que participa por Cuenta Propia

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Realizar operaciones de compra y/o venta de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Los resultados se obtienen por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

Compra / Venta Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera con motivos de inversión. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

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

Operaciones de Compra con compromiso de Retroventa: Corresponde a transacciones en la cual se compromete a comprar un instrumento financiero a una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la venta, rentabilizando excedentes de caja de la Sociedad.

Operaciones de Simultáneas: Se realizan operaciones de financiamiento, para clientes y corredoras contraparte. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, o la diferencia de precio entre la compra contado y la venta futuro, lo que arroja una tasa de financiamiento, produciendo un interés a beneficio de la Corredora cuando ella lo hace con su capital propio.

Compra / Venta de Monedas: Se ofrecen a nuestros clientes compra y/o venta de monedas, generalmente dólares. Los resultados que se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación son ingresos para la Corredora.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y Rescates.

b) Principales Negocios que participa por Cuenta de Terceros

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Ofrecer a nuestros clientes compras y/o ventas de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

b) Principales Negocios que participa por Cuenta de Terceros, continuación

Operaciones de Venta con compromiso de Retrocompra: Corresponde a transacciones de financiamiento de papeles. Se invierten en instrumentos de largo plazo y se financian con obligaciones de corto plazo, permitiendo manejo de liquidez.

Operaciones de Simultáneas: Realizar operaciones de financiamiento para clientes permitiendo a estos adquirir acciones sin contar con los recursos necesarios para ello. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y Rescates a Fondos Mutuos, para lo cual contamos con el primer Supermercado de Fondos Mutuos en Chile, brindando variedad y disponibilidad de elecciones a nuestros clientes.

Custodia de Valores: Servicio de custodio que permite el resguardo de los valores de nuestros clientes, percibir información de junta de accionistas, aviso y pago de dividendos, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos de interés.

Las principales líneas de Negocios y Servicios prestados por Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa, corresponden a intermediación de renta variable, renta fija, intermediación financiera, fondos Mutuos, CFI, monetarios, derivados y Spot los que se detallan a continuación:

Criterio: Número de clientes hasta el 30-06-2014.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de	N°	Total por
	clientes no relacionados	de clientes relac.	Negocio
Renta Variable	1.091	95	1.186
Renta Fija	25	2	27
Instrumentos Intermediación Financiera	21	2	23
Fondos Mutuos	709	40	749
Cuotas de Fondos de Inversión	37	2	39
Monetario	5	0	5
Derivados	23	5	28
Spot	257	41	298
Pactos	6	9	15
Total	2.174	196	2.370

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 2 – BASES DE PREPARACION

(a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los presentes estados financieros de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, Al 30 de junio de 2014, se presentan en forma comparativa y de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 22 de Julio de 2014.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados Al 30 de junio de 2014 y 2013.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Hipótesis de negocio en marcha

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

(e) Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2014 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

(a) Aplicación de nuevas normas.

a.1 Normas aplicadas anticipadamente

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

a.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013:

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad al Oficio Circular N°615 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de fecha 10 de junio de 2010. Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, según el siguiente detalle:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas, continuación

a.2 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013, continuación:

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

a.3 Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados- contribuciones a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite aplicación anticipada
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015. Se permite aplicación anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(b) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

(d) Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

Activos y pasivos financieros al costo amortizado

(i) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Bajo este rubro se consideran principalmente los siguientes activos financieros:

(ii) Operaciones de compras con retroventas en instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Las operaciones de Simultaneas de acciones tienen como finalidad una forma de inversión, son incluidos en los Activos como derechos, estas son valorizadas y devengadas diariamente al valor del costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

(iii) Operaciones de compra con retroventa en instrumentos de renta fija e intermediación financiera (pactos)

Se efectúan pactos de retrocompra como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra que sirven de garantía para el préstamo. La obligación de retrocompra de la inversión es clasificada en el rubro obligaciones por financiamiento, en el pasivo, el cual es valorizado a costo amortizado a la tasa de interés pactada.

(iv) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, la sociedad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

Activos y pasivos financieros a valor razonable

Se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

El valor razonable de las inversiones para la negociación se mide sobre base de cotizaciones en mercados activos.

Los principales activos financieros que la sociedad mantiene como cartera de negociación:

- Acciones de cotización bursátil nacionales y extranjeras (ADR`S).
- Cuotas de fondos mutuos.
- Instrumentos de renta fija.
- Cuotas de fondos de inversión.

La administración de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa ha decidido conforme a NIIF, que el valor razonable de estos instrumentos será su valor de transacción, en la medida que sean adquiridos en un mercado activo, llevando a resultado los costos de transacción y la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a valor de mercado.

El valor razonable de las cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, será el valor de rescate a la fecha del cierre del ejercicio.

- Pactos de renta fija

Tratándose, de derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados, se registraran al valor de mercado, según la TIR a la fecha de cierre del ejercicio, llevando la diferencia con respecto a la TIR implícita, a la fecha de adquisición del compromiso, a resultado del ejercicio.

- Forwards

Los forwards se registraran al valor de mercado. Los efectos de comparar el valor de mercado con el valor pactado en la fecha de suscripción del contrato se registraran en resultado del ejercicio.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(e) Deudores por intermediación

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

La sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente o corredor contraparte cuando corresponda. El valor de esta provisión se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

(f) Deterioro de activos financieros

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

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

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

(g) Otras cuentas por cobrar

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

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

(h) Propiedades, planta y equipo

Estos activos comprenden principalmente muebles y equipos, y se presentan a costo histórico menos su depreciación.

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

Activos en leasing	40 años
Muebles y equipos de oficina	3 a 6 años
Equipos computacionales	3 años

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(h) Propiedades, planta y equipo, continuación

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

Los arrendamientos en los que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, como es el caso de las oficinas de la sociedad, se clasifican como financieros. Se reconocen al comienzo del contrato registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto, e igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuera menor. Posteriormente los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gastos financieros y reducción de la deuda. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de los activos depreciables de su misma naturaleza.

(i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene 1 acción de la Bolsa de Comercio y 2 acciones de la bolsa de CCLV Contraparte Central S.A. valorizadas a mercado con efecto en Patrimonio y a su valor patrimonial proporcional, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial respectivamente.

Para la participación en Inversiones y Asesorías II SpA, la Sociedad ha registrado la inversión a su valor justo con efecto en resultados integrales, ello considerando la intención de la Sociedad de obtener beneficios futuros. Al cierre de Diciembre de 2013, la inversión ha sido valorizada a mercado.

(j) Acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar

Los acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento normalmente es muy corto y no supera los 90 días.

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

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(l) Otras obligaciones financieras

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

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

(m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

(n) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediario financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(o) Reconocimiento de ingresos

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

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la sociedad, como se describe a continuación. La sociedad basa sus estimados en el tipo de transacción, instrumentos y los términos específicos de cada contrato:

- o.1) *Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros:*
Estos ingresos están dados por ajustes a valor razonable de los instrumentos clasificados en esta categoría.
- o.2) *Intereses y reajustes:*
Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable. Los ingresos generados por operaciones de financiamiento otorgado a través de compras con retroventa, se reconocen utilizando la tasa efectiva original del instrumento.
- o.3) *Ingresos por dividendos:*
Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(p) Reconocimiento de gastos

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

(q) Segmentos de operación

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(r) Transacciones en moneda extranjera

r.1) Moneda funcional y de presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

r.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

r.3) Base de conversión:

Al cierre del periodo los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF) y dólares estadounidenses (USD), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	Al 30-06-2014	Al 31-12-2013
UF	24.023,61	23.309,56
USD	552,72	524,61
EURO	756,84	724,30

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La Corredora, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesta a diversos riesgos:

1.- Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes deudoras dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago.

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

3.- Riesgos de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:

3.1.- Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

3.2.- Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.

3.3.- Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

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

Gestión de Riesgos

La gestión interna de la Sociedad para medir los riesgos se basa principalmente en realizar el seguimiento periódico a través de distintos comités creados para evaluar y gestionar el riesgo de acuerdo a los distintos grados de exposición de las carteras de inversión en instrumentos.

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

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

Riesgo de crédito

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

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

Al 30 de junio de 2014:

Exposición al riesgo de crédito al 30 de Junio de 2014	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	0	20.385.077	0	0	20.385.077
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	23.542.807	0	0	23.542.807
Instrumentos financieros derivados	0	59.605	0	0	59.605
Deudores por intermediación	1.254.005	4.806.948	90.927	0	6.151.880
Cuentas por cobrar de cartera propia	0	472.404	0	0	472.404
TOTAL	1.254.005	49.266.841	90.927	0	50.611.773

Al 31 de diciembre de 2013:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2013	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable		20.373.878			20.373.878
Instrumentos financieros a costo amortizado		17.640.488			17.640.488
Instrumentos financieros derivados		319.419			319.419
Deudores por intermediación	609.950	6.340.304	1.369.911		8.320.165
Cuentas por cobrar de cartera propia		186.732			186.732
TOTAL	609.950	44.860.821	1.369.911	0	46.840.682

La política de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, es mantener el 100% de su cartera de instrumentos financieros principalmente instituciones financieras, Banco Central de Chile e instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por sociedades anónimas.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Mitigación del riesgo de crédito

La Sociedad ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al Comité de Crédito, instancia conformada por un Director, Gerencia General, Gerencia de Finanzas quienes se reúnen semanalmente y cuyas principales tareas son:

- Formular políticas de crédito, en consulta con el área Comercial, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos de la Sociedad.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, industrias y por emisor. Asimismo, limitar concentraciones en base a la calificación crediticia y la liquidez en el caso de inversiones en títulos de deuda o patrimonio.
- Instruir al área Comercial la explicación en detalle de los productos ofrecidos a los clientes, de manera que estos últimos tengan claridad sobre los productos contratados y los riesgos asociados.

Riesgo de liquidez

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

Gestión de riesgo de liquidez

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

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

La Sociedad, al ser fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, debe reportar diariamente sus índices de Liquidez y Solvencia patrimonial.

Exposición al riesgo de liquidez

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013:

Al 30 de junio de 2014

LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS}}$	M\$	$\frac{47.427.195}{45.442.707}$	=	1,04 veces
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	$\frac{\text{ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}}$	M\$	$\frac{9.373.965}{6.144.128}$	=	1,53 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{46.284.607}{2.740.898}$	=	16,89 veces
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	$\frac{\text{MONTO COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{2.019.094}{2.740.898}$	=	73,67 %

PATRIMONIO MINIMO 30-06-2014

PATRIMONIO CONTABLE		5.653.061
(-) ACTIVOS INTANGIBLES	(-)	105.237
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	272.587
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	
(-) 100% Exceso entre valorizacion acciones bolsa respecto metodo VP	(-)	1.903.435
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	372.761
(-) 100% Activos Impagos	(-)	1.056
(-) Dotaciones Especiales	(-)	0
(-) el 20% CTA DEUDORES X INTERMEDIACION Y DERECHOS POR OP A FUTUROS SIN INCLUIR ENT REGULADAS	(-)	76.480
(-) 1% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 2 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	15.055
(-) 20% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 5 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	0
ACTIVOS QUE GARANTIZAN OBLIGACIONES DE TERCEROS	(-)	1.824.937
EXCESO DE INVERSION EN BIENES CORPORALES MUEBLES	(-)	0
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		1.827.035
PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	24.023,61	M\$ 336.331

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M\$	90.134.408	=	1,05 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		47.983.899		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M\$	9.315.849	=	1,12 veces
	A CREEDORES POR INTERMEDIACION		8.316.280		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M\$	39.027.105	=	16,47 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.369.872		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M\$	1.491.502	=	62,94 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.369.872		

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2013

		M\$
PATRIMONIO CONTABLE		5.484.968
(-) ACTIVOS INTANGIBLES	(-)	110.039
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	320.409
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	14.579
(-) 100% Exceso entre valorizacion acciones bolsa respecto metodo VP	(-)	1.795.300
(+) Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	359.060
(-) Activos Impagos	(-)	1.203
(-) Dotaciones Especiales	(-)	-
(-) el 20% CTA DEUDORES X INTERMEDIACION RELACIONADOS Y DERECHOS POR OP A FUTUROS CON INCLUIR ENT REGULADAS	(-)	109.076
(-) 1% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 2 DÍAS HABILIS SIN FIRMA CTO	(-)	47.547
(-) 20% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 5 DÍAS HABILIS SIN FIRMA CTO	(-)	876
Activos que garantizan obligaciones de terceros	(-)	1.558.021
Exceso de Inversion en Bienes corporales Muebles	(-)	-
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		1.887.069
PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F a		23.309,56
		326.334

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y precio

La corredora opera una cartera de Renta Fija e Intermediación Financiera por cuenta propia que es financiada en gran parte por operaciones de ventas con retrocompra de la cartera propia de instrumentos de renta fija e intermediación financiera. Dicho financiamiento expone los siguientes riesgos a la corredora: el aumento del costo de financiamiento debido al aumento de las tasas de interés en el mercado, el descalce de plazos entre el financiamiento y los activos, el descalce de monedas entre financiamiento y activos (\$ vs. UF o viceversa) y el riesgo de liquidez.

Para controlar dichos riesgos se ha establecido una política de máximo endeudamiento en base al duration de la cartera y diversificación de ella, el cual es revisado semanalmente en un comité de gerencia controlando la liquidez y endeudamiento de la cartera.

Riesgo de tipo de cambio

La corredora mantiene una exposición moderada en moneda extranjera, por lo que el riesgo en su fluctuación es irrelevante.

A continuación se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 30 de junio de 2014, y al 31 de diciembre de 2013, clasificado por moneda:

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 30 de junio de 2014:

ACTIVOS	Peso Chilena	UF	USD	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	955.947	0	2.267.195	3.223.142
Instrumentos financieros	33.109.621	10.667.050	210.818	43.987.489
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	1.204.924	818.256	0	2.023.180
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	8.361.890	9.848.794	151.213	18.361.897
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	0	59.605	59.605
A costo amortizado - Cartera propia disponible	0	0	0	0
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	0	0	0	0
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	23.542.807	0	0	23.542.807
Deudores por intermediación	6.151.880	0	0	6.151.880
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	472.404	0	0	472.404
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	272.587	0	0	272.587
Otras cuentas por cobrar	465.659	0	0	465.659
Impuesto por cobrar	57.766	0	0	57.766
Impuestos diferidos	0	0	0	0
Inversiones en sociedades	2.654.258	0	0	2.654.258
Intangibles	105.237	0	0	105.237
Propiedades, planta y equipo	1.041.430	0	0	1.041.430
Otros activos	22.703	0	0	22.703
TOTAL ACTIVOS	45.309.492	10.667.050	2.478.013	58.454.555

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 30 de junio de 2014, Continuación

PASIVOS	Peso Chilena	UF	USD	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros	41.335.485	787.836	55.126	42.178.447
A valor razonable	0	0	0	0
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	0	55.126	55.126
Obligaciones por financiamiento	41.334.282	0	0	41.334.282
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.203	787.836	0	789.039
Acreeedores por intermediación	6.144.126	0	0	6.144.126
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	384.021	0	0	384.021
Cuentas por pagar a partes relacionadas	76.750	0	0	76.750
Otras cuentas por pagar	1.572.746	0	2.244.787	3.817.533
Provisiones	166.272	0	0	166.272
Impuesto por pagar	29.703	0	0	29.703
Impuestos diferidos	4.642	0	0	4.642
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivos	49.713.745	787.836	2.299.913	52.801.494
PATRIMONIO				
Capital	4.983.873	0	0	4.983.873
Reservas	1.830.617	0	0	1.830.617
Resultados acumulados	-1.253.933	0	0	-1.253.933
Resultado del ejercicio	92.504	0	0	92.504
Dividendos provisorios o participaciones	0	0	0	0
Total Patrimonio	5.653.061	0	0	5.653.061
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	55.366.806	787.836	2.299.913	58.454.555

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

ACTIVOS	Peso Chilena	UF	USD	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	959.117	0	35.693	994.810
Instrumentos financieros	32.235.299	5.779.067	319.419	38.333.785
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	684.878	896.848	0	1.581.726
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	13.909.932	4.882.220	0	18.792.152
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	0	319.419	319.419
A costo amortizado - Cartera propia disponible	0	0	0	0
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	0	0	0	0
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	17.640.488	0	0	17.640.488
Deudores por intermediación	8.320.165	0	0	8.320.165
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	186.732	0	0	186.732
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	320.409	0	0	320.409
Otras cuentas por cobrar	947.924	0	0	947.924
Impuesto por cobrar	73.088	0	0	73.088
Impuestos diferidos	29.604	0	0	29.604
Inversiones en sociedades	2.563.855	0	0	2.563.855
Intangibles	110.039	0	0	110.039
Propiedades, planta y equipo	1.064.512	0	0	1.064.512
Otros activos	4.011	0	0	4.011
TOTAL ACTIVOS	46.814.755	5.779.067	355.112	52.948.934

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013, Continuación

PASIVOS	Peso Chilena	UF	USD	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros	36.461.760	787.836	325.741	37.575.337
A valor razonable	0	0	0	0
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	0	325.741	325.741
Obligaciones por financiamiento	36.461.758	0	0	36.461.758
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2	787.836	0	787.838
Acreeedores por intermediación	8.316.279	0	0	8.316.279
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	217.738	0	0	217.738
Otras cuentas por pagar	1.166.705	0	0	1.166.705
Provisiones	151.200	0	0	151.200
Impuesto por pagar	36.707	0	0	36.707
Impuestos diferidos	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivos	46.350.389	787.836	325.741	47.463.966
PATRIMONIO				
Capital	4.983.873	0	0	4.983.873
Reservas	1.755.028	0	0	1.755.028
Resultados acumulados	-608.473	0	0	-608.473
Resultado del ejercicio	-645.460	0	0	-645.460
Dividendos provisorios o participaciones	0	0	0	0
Total Patrimonio	5.484.968	0	0	5.484.968
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	51.835.357	787.836	325.741	52.948.934

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Riesgo de tasa de interés

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

La cartera de inversión, compuesta mayoritariamente por instrumentos de intermediación financiera y de renta fija, se analiza considerando los límites de riesgo de tasas de interés y se administra con una perspectiva de mediano y largo plazo. Estas inversiones se realizan en Depósitos a Plazo, Deudas de Empresas, Títulos emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República.

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

Riesgo de precio: La corredora opera carteras accionarias por cuenta propia. Estas carteras están expuestas al riesgo propio del mercado accionario que puede implicar ganancias o pérdidas patrimoniales.

El riesgo asumido es controlado en primer lugar mediante la asignación de líneas máximas de inversión. Sobre estas líneas, cada cartera está sometida a políticas de inversión que limitan el porcentaje de inversión en cada acción individual, diversificando el riesgo de cada cartera. Estos límites individuales han sido determinados tomando en cuenta consideraciones de liquidez (montos diarios transados) con la finalidad de asegurar una rápida ejecución en caso de ser necesario.

Las carteras propias son controladas periódicamente, y revisadas semanalmente en un comité de finanzas y riesgo financiero, controlando así la rentabilidad y el riesgo asumido.

La corredora también opera una cartera de Renta Fija e Intermediación Financiera por cuenta propia que está expuesta al riesgo propio del mercado de Renta Fija que puede implicar ganancias o pérdidas patrimoniales.

Los riesgos a los cuales se está expuesto son: un cambio en las condiciones macroeconómicas que lleven a un cambio en las tasas de interés o cambios crediticios que también generen un cambio en el precio del activo.

Para controlar dichos riesgos se han impuesto límites en la diversificación de riesgo de crédito de la cartera y las tasas de mercado junto a las condiciones macroeconómicas son monitoreadas en forma diaria, siendo todas estas variables revisadas semanalmente en un comité de gerencia, controlando así la rentabilidad y el riesgo asumido.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de la sociedad requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las NIIF y por consecuencia los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Lo que provoca la probabilidad de que los resultados reales puedan diferir de estas estimaciones.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen por el período en el cual se revisa las estimaciones y en cualquier período futuro afectado.

Esas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2012, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, Continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 30 de junio de 2014

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de Junio de 2014	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	3.223.142	0	0	3.223.142
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible -	2.023.180	0	0	2.023.180
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida -	18.361.897	0	0	18.361.897
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados -	59.605	0	0	59.605
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento -	0	23.542.807	0	23.542.807
TOTAL	23.667.824	23.542.807	0	47.210.631
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados -	55.126	0	0	55.126
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF -	0	41.334.282	0	41.334.282
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	0	789.039	0	789.039
TOTAL	55.126	42.123.321	0	42.178.447

Al 31 de diciembre de 2013

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de Diciembre de 2013	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	994.810	0	0	994.810
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible -	1.581.726	0	0	1.581.726
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida -	18.792.152	0	0	18.792.152
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados -	319.419	0	0	319.419
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento -	0	17.640.488	0	17.640.488
TOTAL	21.688.107	17.640.488	0	39.328.595
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados -	325.741	0	0	325.741
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF -	0	36.461.758	0	36.461.758
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	0	787.838	0	787.838
TOTAL	325.741	37.249.596	0	37.575.337

Valor razonable de instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valorización. En la utilización de estos modelos, se tiene en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 6 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, la sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30-06-14	30-06-14	30-06-14	30-06-14	30-06-14
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-11.430	0	0	0	-11.430
Deudores por intermediación					
Otras cuentas por cobrar					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas					
Otros activos	0	0	-23.840	0	-23.840
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					
Acreedores por intermediación					
Otras cuentas por pagar					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	0	0	0	0
Otros pasivos	0		0		0
Total diferencia de cambio	-11.430	0	-23.840	0	-35.270

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-12-13	31-12-13	31-12-13	31-12-13	31-12-13
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-3.298	0	0	0	-3.298
Deudores por intermediación					
Otras cuentas por cobrar					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas					
Otros activos	3.002	0	-20.137	0	-17.135
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					
Acreedores por intermediación					
Otras cuentas por pagar					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	0	0	0	0
Otros pasivos	0		-819		-819
Total diferencia de cambio	-296	0	-20.956	0	-21.252

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-14	31-12-13
	M\$	M\$
Caja en pesos	1.606	150
Caja en moneda extranjera	7.219	2.670
Bancos en pesos	954.341	958.967
Bancos en moneda extranjera	2.259.977	33.023
Total	3.223.142	994.810

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y Pasivos financieros Al 30 de junio de 2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activo financiero a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.223.142	0	0	3.223.142
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.023.180	0	0	2.023.180
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	18.361.897	0	0	18.361.897
Instrumentos financieros derivados	59.605	0	0	59.605
Operaciones de financiamiento	0	0	23.542.807	23.542.807
Deudores por intermediación	0	0	6.151.880	6.151.880
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	0	0	472.404	472.404
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0	0	272.587	272.587
Otras cuentas por cobrar	0	0	465.659	465.659
Inversiones en sociedades	87.842	2.554.999	11.417	2.654.258
Total	23.755.666	2.554.999	30.916.754	57.227.419

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	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	55.126	0	55.126
Obligaciones por financiamiento	0	41.334.282	41.334.282
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	0	789.039	789.039
Acreedores por intermediación	0	6.144.126	6.144.126
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0	384.021	384.021
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	76.750	76.750
Otras cuentas por pagar	0	3.817.533	3.817.533
Otros pasivos	0	0	0
Total	55.126	52.545.751	52.600.877

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, Continuación

Activos y Pasivos financieros Al 31 de diciembre de 2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activo financiero a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	994.810	0	0	994.810
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.581.726	0	0	1.581.726
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	18.792.152	0	0	18.792.152
Instrumentos financieros derivados	319.419	0	0	319.419
Operaciones de financiamiento	0	0	17.640.488	17.640.488
Deudores por intermediación	0	0	8.320.165	8.320.165
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	0	0	186.732	186.732
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0	0	320.409	320.409
Otras cuentas por cobrar	0	0	947.924	947.924
Inversiones en sociedades	86.280	2.465.709	11.866	2.563.855
Total	21.774.387	2.465.709	27.427.584	51.667.680

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	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	325.741	0	325.741
Obligaciones por financiamiento	0	36.461.758	36.461.758
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	0	787.838	787.838
Acreedores por intermediación	0	8.316.279	8.316.279
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	217.738	217.738
Otras cuentas por pagar	0	1.166.705	1.166.705
Otros pasivos	0	0	0
Total	325.741	46.950.318	47.276.059

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

Al 30 de junio de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamo	En garantía por otras operac.			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Nacionales	297.003	0	0	0	0	297.003	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales	0	0	0	0	0	0	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
Cuotas de fondos inversión							
Nacionales	75.607	0	0	0	0	75.607	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
Otro (definir)							
Total IRV	372.610	0	0	0	0	372.610	

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamo	En garantía por otras operac.				
		M\$	M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
BSANTANDER	72.981	0	0	0	0	72.981	2.000.000	
CAP	33.824	0	0	0	0	33.824	4.318	
IANSA	33.728	0	0	0	0	33.728	1.700.000	
LAN	156.470	0	0	0	0	156.470	21.019	
Sub-total	297.003	0	0	0	0	297.003	3.725.337	
Cuotas de Fondos de Inversion								
CFISANTSC	75.607	0	0	0	0	75.607	2.132	
Sub-total	75.607	0	0	0	0	75.607	2.132	
Total	372.610	0	0	0	0	372.610	3.727.469	

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO,
Continuación

Al 30 de junio de 2014, continuación

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	22.528	0	0	544.274	544.274	566.802
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De entidades financieras						
Nacionales	647.861	10.190.606	0	0	10.190.606	10.838.467
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
De empresas						
Nacionales	980.181	7.627.017	0	0	7.627.017	8.607.198
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otros (definir)	0	0	0	0	0	0
Total IRF E IIF	1.650.570	17.817.623	0	544.274	18.361.897	20.012.467

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamo	En garantía por otras operac.		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	0	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	15.846	0	0	0	0	15.846
Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Otro (definir)						
Total IRV	15.846	0	0	0	0	15.846

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

**NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO,
Continuación**

Al 31 de diciembre de 2013, continuación

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamo	En garantía por otras operac.				
		M\$	M\$	M\$	M\$			
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	
Sub-total	0	0	0	0	0	0	0	
Cuotas de Fondos de Inversion						0		
FIP BICENTENARIO	14.579	0	0	0	0	14.579	100	
CFISANTSC	1.267	0	0	0	0	1.267	36	
Sub-total	15.846	0	0	0	0	15.846	136	
Total	15.846	0	0	0	0	15.846	136	

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e int. financiera							
Del estado							
Nacionales	119.810	0	0	311.980	311.980	431.790	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
De entidades financieras							
Nacionales	828.927	17.243.064	0	0	17.243.064	18.071.991	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
De empresas							
Nacionales	305.163	1.549.088	0	0	1.549.088	1.854.251	
Extranjeras	0	0	0	0	0	0	
Otros (definir)	0	0	0	0	0	0	
Total IRF E IIF	1.253.900	18.792.152	0	311.980	19.104.132	20.358.032	

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, la sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro:

A) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultáneas):

Al 30 de junio de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0
Intermediarios de valor	0	0	0	0	0
Inversionistas Institucionales	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0
Intermediarios de valor	0	0	0	0	0
Inversionistas Institucionales	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO, Continuación

B) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija (contratos de retrocompra):

Al 30 de junio de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		0	0	0	0
Personas jurídicas	0,39	1.170.688	10.025.480	11.196.168	11.224.184
Intermediarios de valor	0,38	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		2.750.000	7.904.740	10.654.740	10.678.770
Partes relacionadas	0,38	1.191.050	500.849	1.691.899	1.693.844
Total		5.111.738	18.431.069	23.542.807	23.596.798

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		0	0	0	0
Personas jurídicas	0,43	5.876.812	2.599.461	8.476.273	8.487.206
Intermediarios de valor	0,41	5.251.944	3.005.740	8.257.684	8.266.397
Inversionistas Institucionales		0	0	0	0
Partes relacionadas	0,43	369.267	537.264	906.531	908.021
Total		11.498.023	6.142.465	17.640.488	17.661.624

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 12 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 30 de junio de 2014

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M(*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	32	12.773.080	7.110.070	12.773.080	7.113.051	4.878	54.727		4.563	50.563		59.605	55.126
Dólares de EE.UU. (Entrega física)													
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)													
Unidades de fomento (Entrega física)													
Otros (especificar en glosa)													
B) Otros contratos (especificar en glosa)													
Total	32	12.773.080	7.110.070	12.773.080	7.113.051	4.878	54.727	0	4.563	50.563	0	59.605	55.126

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 12 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M(*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	62	48.450.000	25.396.298	49.450.000	25.915.320	79.031	240.388	0	708.585	255.156	0	319.419	325.741
Dólares de EE.UU. (Entrega física)													
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)													
Unidades de fomento (Entrega física)													
Otros (especificar en glosa)													
B) Otros contratos (especificar en glosa)													
Total	62	48.450.000	25.396.298	49.450.000	25.915.320	79.031	240.388	0	708.585	255.156	0	319.419	325.741

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 12 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, Continuación

Al 30 de junio de 2014

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	152	8.752
Personas jurídicas	26.285	80.219
Intermediarios de valores	31.355	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionada	1.813	25.553
Bancos	0	0
Total	59.605	114.524

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	1.235	16.000
Personas jurídicas	-2.486	631.979
Intermediarios de valores	-5.071	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionada	0	0
Bancos	0	0
Total	-6.322	647.979

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 30 de Junio de 2014		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.329.168	0	3.329.168
Intermediación de operaciones a plazo	2.822.712	0	2.822.712
Total	6.151.880	0	6.151.880

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2013		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5.952.744	0	5.952.744
Intermediación de operaciones a plazo	2.367.421	0	2.367.421
Total	8.320.165	0	8.320.165

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 30 de junio de 2014:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	198.193	0	198.193	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	987.538	0	987.538	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	2.052.509	0	2.052.509	0	0	0	0	0
Inversionistas	0	0	0	0	0	0	0	0
Institucionales	90.928	0	90.928	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3.329.168	0	3.329.168	0	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	6.327	0	6.327	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	2.011.179	0	2.011.179	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	2.564.999	0	2.564.999	0	0	0	0	0
Inversionistas	0	0	0	0	0	0	0	0
Institucionales	1.369.911	0	1.369.911	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	328	0	328	0	0	0	0	0
Total	5.952.744	0	5.952.744	0	0	0	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION, Continuación

b) Detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas)

Al 30 de junio de 2014:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	0	209.924	782.844	14.204	48.840	0	1.055.812
Personas jurídicas	0	188.888	1.062.826	132.786		0	1.384.500
Intermediarios de valores	0					0	0
Inversionistas institucionales	0					0	0
Partes relacionada	0		143.924		238.476	0	382.400
Total	0	398.812	1.989.594	146.990	287.316	0	2.822.712

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	0	7.306	497.823	98.494	0	0	603.623
Personas jurídicas	0	5.934	958.580	319.247	0	0	1.283.761
Intermediarios de valores	0	0	0	0	0	0	0
Inversionistas institucionales	0	0	0	0	0	0	0
Partes relacionada	0	41.297	66.618	44.128	327.994	0	480.037
Total	0	54.537	1.523.021	461.869	327.994	0	2.367.421

c) Movimiento de la provisión de incobrables

	30-06-14
Provisión	M\$
Saldo inicial	0
Incremento del ejercicio	0
Aplicación de provisiones	0
Reverso de provisiones	(0)
Total	0

	31-12-13
Provisión	M\$
Saldo inicial	30.124
Incremento del ejercicio	0
Aplicación de provisiones	0
Reverso de provisiones	(30.124)
Total	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION, Continuación

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

La sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente o corredor contraparte cuando corresponda. El valor de esta provisión se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 30 de junio de 2014

Contrapartes	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0	0	0	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	472.404	0	472.404	0	0	0	0	0
Inversionistas	0	0	0	0	0	0	0	0
Institucionales	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	472.404	0	472.404	0	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0	0	0	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	0	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores	186.732	0	186.732	0	0	0	0	0
Inversionistas	0	0	0	0	0	0	0	0
Institucionales	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	186.732	0	186.732	0	0	0	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA, Continuación

En la medida que una operación de Cartera Propia, no sea liquidada en su fecha de vencimiento original, la sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis del cliente o contraparte que generó esta contingencia. El valor de esta provisión se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 30 de junio de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	514	15.772.924	2.476	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	34	1.012.008	1	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	125	105.243.399	31.994	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	3.041.457	-6.181	0	0
Instrumentos financieros derivados	11	5.611.030	21.444	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	2307	292.394.812	0	272.587	76.750
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Compraventa de moneda extranjera	195	1.386.469	521	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	3.204	424.462.099	50.255	272.587	76.750

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	113	270.828	258	62.389	217.738
Intermediación de operaciones a plazo	28	1.256.011	1838	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	535	517.907.653	-145.647	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	69	13.102.836	35.656	0	0
Instrumentos financieros derivados	6	1.714.435	1.714.435	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	376	-1.328.488	0	258.020	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Compraventa de moneda extranjera	52	458.046	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	1.179	533.381.321	1.606.540	320.409	217.738

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

Al 30 de junio de 2014

Ciente : 76007631-7 NEVASA S.A.

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	22	590.837	1		
Intermediación de operaciones a plazo	5	291.623	0		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	1.329.080	4.407		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	253	23.538.100	0	120.072	742
Administración de cartera					
Compraventa de moneda extranjera	11	205.793	460		
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	303	25.955.433	4.868	120.072	742

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Cliente : 76034728-0 NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

RELACION: INDIRECTA.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	101	1.123.469		205	2.928
Compraventa de moneda extranjera	9	121.861	362		
Administración de cartera					
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	110	1.245.330	362	205	2.928

Cliente : 78091950-7 INMOBILIARIA E INV. LA CUMBRE LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	588.187	1.813		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	18	1.429.830			315
Administración de cartera					
Compraventa de moneda extranjera					
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	26	2.018.017	1.813	0	315

Cliente : 78235130-3 ASESORIA E INVERSIONES RAFERZA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	11	427.216	599		
Intermediación de operaciones a plazo	5	401.110	0		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Instrumentos financieros derivados	1	230.476	9.224		
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	25	416.676	0		3.498
Compraventa de moneda extranjera					
Administración de cartera					
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	42	1.475.478	9.823	0	3.498

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Ciente : 78769830-1 NEVASA INTERNACIONAL ADM. DE INVERSIONES LTDA.

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Instrumentos financieros derivados	2	892.080	800		
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	77	1.056.126			7.822
Administración de cartera					
Compraventa de moneda extranjera	9	2.657.053	-727		
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	88	4.605.259	73	0	7.822

Ciente : 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	122	861.935	583		
Intermediación de operaciones a plazo	5	191.810			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	17	2.525.180	5.861		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Instrumentos financieros derivados					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	171	8.246.478			3
Compraventa de moneda extranjera	7	483.861	27		
Administración de cartera					
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	322	12.309.264	6.471	0	3

Ciente : 96641590-8 NETCORP SOUTH AMERICA LIMITADA

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a plazo	21	13.040.666	0		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	76	100.078.653	17.649		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera					
Cuentas corrientes Auxiliares	217	243.886.601	0	1.028	9.196
Administración de cartera					
Asesorías financieras					
Otros (especificar) Comisiones					
Total	314	357.005.920	17.649	1.028	9.196

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Al 31 de Diciembre de 2013

Cliente : 76007631-7 NEVASA S.A.

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	47	634.282	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	9	884.896	-981	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	2	993.780	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	15.240	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Compraventa de moneda extranjera	15	247.059	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	73	2.760.016	-981	0	0

Cliente : 76034728-0 NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

RELACION: INDIRECTA.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	17.316	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Compraventa de moneda extranjera	5	91.286	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	5	91.286	0	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Ciente : 78091950-7 INMOBILIARIA E INV. LA CUMBRE LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	32	2.349.196	-9.338	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	32	2.349.196	-9.338	0	0

Ciente : 78235130-3 ASESORIA E INVERSIONES RAFERZA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	12	573.106	1.778.568	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	2	614.880	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	23	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	14	1.187.986	1.778.568	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Cliente : 78769830-1 NEVASA INTERNACIONAL ADM. DE INVERSIONES LTDA.

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	1	46.508	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	25.068	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Compraventa de moneda extranjera	2	71.758	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	3	118.266	0	0	0

Cliente : 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	21	105.719	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	54	6.106.929	-22.631	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	75	6.212.648	-22.631	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

Cliente : 96641590-8 NETCORP SOUTH AMERICA LIMITADA

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	408	506.217.437	-103.360	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes Auxiliares	0	0	0	4.742	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Asesorías financieras	0	0	0	0	0
Otros (especificar) Comisiones	0	0	0	0	0
Total	408	506.217.437	-103.360	0	0

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

Al 30 de junio de 2014 y 2013.

Resumen	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
Préstamos	0	0
Remuneraciones	338.020	353.306
Otros (Indemnización, remuneraciones)	0	0
Total	338.020	353.306

La política de precios definida respecto de comisiones por órdenes de compra y venta de instrumentos financieros en rueda con partes relacionadas, considera los cobros de comisiones habituales de mercado.

En relación con las provisiones, las cantidades adeudadas por entidades relacionadas, no pagadas en los plazos de liquidación establecidos, se provisionan con cargo a resultados, utilizando los criterios generales definidos para este tipo de situaciones.

Las garantías exigidas a las partes relacionadas son las mismas que se aplican a todos los clientes, de acuerdo con las exigencias propias de cada producto.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Inversiones valorizadas por el método de participación (VP):

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en CCLV Central de Valores, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de la entidad	N° de	Participación	Valor patrimonial	Información emisor		
	Acciones		proporcional	Patrimonio	Resultados	Fecha información
	N°	%	M\$	M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	11.416	7.535.186	416.754	30-06-14
Total	2		11.416	7.535.186	416.754	

Movimiento CCLV Central de Valores	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	11.866	10.039
Adquisiciones	0	0
ventas	0	0
Utilidad (pérdida)	-450	1.827
Otros movimientos patrimoniales	0	0
Total	11.416	11.866

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en la Bolsa de Comercio de Santiago, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de la entidad	N° de	Valor razonable	
	Acciones	30-06-2014	31-12-2013
	N°	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.554.999	2.465.709
Total	1	2.554.999	2.465.709

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, Continuación

Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.465.709	2.420.919
Adquisiciones	0	0
ventas	0	0
Utilidad (pérdida)	0	0
Otros movimientos patrimoniales	89.290	44.790
Total	2.554.999	2.465.709

Durante el año 2014 hemos recibido dividendos por M\$ 76.500 y M\$ 97.000 en 2013.

c) Inversiones valorizadas a valor justo con efecto en resultados integrales:

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en Inversiones y Asesorías II SpA, de acuerdo al siguiente detalle:

Movimiento Inversiones y Asesorías II SpA	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	86.280	82.925
Adquisiciones	0	0
ventas	0	0
Utilidad (pérdida) por valorización	1.562	3.355
	0	0
Total	87.842	86.280

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor Razonable	
		30-06-2014	31-12-2013
	N°	M\$	M\$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	87.842	86.280
Total	437	87.842	86.280

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 17 – INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2014 y 2013. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 30 de junio de 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	36.980	144.429	0	181.409
Adiciones del ejercicio	2.799	23.160	0	25.960
Bajas o retiros del ejercicio	0	0	0	0
Valor bruto al 30 de Junio de 2014	39.779	167.589	0	207.368
Amortización del ejercicio	-7.463	-23.298	0	-30.761
Amortización acumulada	-11.208	-60.162	0	-71.370
Valor neto al 30 de Junio de 2014	21.108	84.129	0	105.237

Al 31 de diciembre de 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	25.491	73.403	0	98.894
Adiciones del ejercicio	11.489	71.026	0	82.515
Bajas o retiros del ejercicio	0	0	0	0
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	36.980	144.429	0	181.409
Amortización del ejercicio	-9.135	-35.953	0	-45.088
Amortización acumulada	-2.073	-24.209	0	-26.282
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	25.772	84.267	0	110.039

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio de 2014:

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2014	1.153.632	67.052	53.503	20.910	1.295.097
Adiciones del ejercicio	0	0	0	0	0
Bajas o retiros del ejercicio	0	0	0	0	0
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0	0
Valor bruto al 30 de Junio de 2014	1.153.632	67.052	53.503	20.910	1.295.097
Depreciación del ejercicio	-15.196	-3.261	-2.974	-1.651	-23.082
Depreciación acumulada	-160.826	-24.563	-33.365	-11.831	-230.585
Valor neto al 30 de junio de 2014	977.610	39.228	17.164	7.428	1.041.430

Al 31 de diciembre de 2013:

Propiedades, plantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de Enero de 2013	1.153.632	67.052	46.741	20.910	1.288.335
Adiciones del ejercicio	0	0	6.765	0	6.765
Bajas o retiros del ejercicio	0	0	0	0	0
Ajustes y reclasificaciones	0	0	-3	0	-3
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	1.153.632	67.052	53.503	20.910	1.295.097
Depreciación del ejercicio	-36.338	-7.162	-6.306	-826	-50.632
Depreciación acumulada	-124.488	-17.401	-27.059	-11.005	-179.953
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	992.806	42.489	20.138	9.079	1.064.512

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, Continuación

a) detalle de movimientos:

	30-06-2014	31-12-2013
Adiciones	M\$	M\$
Edificios	0	0
Remodelaciones	0	0
Computadores	0	6.073
Planta Telefonica	0	0
Muebles	0	692
Control Huella Digital	0	0
Equipo aire acondicionado	0	0
Otros	0	0
Valor neto	0	6.765

	30-06-2014	31-12-2013
Bajas	M\$	M\$
Bajas por termino Vida Util	0	0
Valor neto	0	0

NOTA 19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de junio de 2014 y 2013 no hay saldos bajo este rubro:

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento

	30-06-2014
Resumen	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	0
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	41.334.282
Prima por pagar por préstamos de acciones	0
Otras obligaciones por financiamiento	0
Total	41.334.282

	31-12-2013
Resumen	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	0
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	36.461.758
Prima por pagar por préstamos de acciones	0
Otras obligaciones por financiamiento	0
Total	36.461.758

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

Al 30 de junio de 2014

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$		
Personas naturales		0	0	0	0
Personas jurídicas		0	0	0	0
Intermediarios de valores		0	0	0	0
Inversionistas institucionales		0	0	0	0
Partes relacionada		0	0	0	0
Total		0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$		
Personas naturales		0	0	0	0
Personas jurídicas		0	0	0	0
Intermediarios de valores		0	0	0	0
Inversionistas institucionales		0	0	0	0
Partes relacionada		0	0	0	0
Total		0	0	0	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, Continuación

Obligaciones por Operaciones de Venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Al 30 de junio de 2014

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		del activo subyacente
	%	M\$	M\$		M\$
Personas naturales	0,33	0	130.419	130.419	130.787
Personas jurídicas	0,34	32.404.129	8.799.734	41.203.863	41.233.936
Intermediarios de valores		0	0	0	0
Inversionistas institucionales		0	0	0	0
Partes relacionada		0	0	0	0
Total		32.404.129	8.930.153	41.334.282	41.364.723

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		del activo subyacente
	%	M\$	M\$		M\$
Personas naturales	0,38	23.998	20.937	44.935	44.993
Personas jurídicas	0,38	29.037.975	7.208.331	36.246.306	36.272.288
Intermediarios de valores		0	0	0	0
Inversionistas institucionales		0	0	0	0
Partes relacionada	0,38	170.517	0	170.517	170.604
Total		29.232.490	7.229.268	36.461.758	36.487.885

NOTA 21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

	30-06-2014
Resumen	M\$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	789.037
Otros obligaciones financieras	0
Total	789.039

	31-12-2013
Resumen	M\$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	787.836
Otros obligaciones financieras	0
Total	787.838

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

a) Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 30 de junio de 2014:

Banco	Monto	Monto
	Autorizado	Utilizado
	M\$	M\$
Banco Chile 11650-05	1.300.556	1
Banco Chile 89456-07	999.999	1
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	0
Total	3.300.555	2

Al 31 de diciembre de 2013:

Banco	Monto	Monto
	Autorizado	Utilizado
	M\$	M\$
Banco Chile 11650-05	1.300.556	1
Banco Chile 89456-07	999.999	1
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	0
Total	3.300.555	2

b) A su vez posee los siguientes préstamos de otras entidades:

Al 30 de junio de 2014:

Préstamos Otras Entidades	Entidad	Moneda	Tasa	Garantía	Hasta	Desde 8 a	Mayor a	Total
	financiera		interes		7 días	360 días	1 año	
			%		M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.		UF	0,446		0	47.744	741.293	789.037
Total					0	47.744	741.293	789.037

Al 31 de diciembre de 2013:

Préstamos Otras Entidades	Entidad	Moneda	Tasa	Garantía	Hasta	Desde 8 a	Mayor a	Total
	financiera		interes		7 días	360 días	1 año	
			%		M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.		UF	0,446		0	45.104	742.732	787.836
Total					0	45.104	742.732	787.836

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al cierre del periodo, la composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2014
Resumen	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.321.414
Intermediación de operaciones a plazo	2.822.712
Total	6.144.126

	31-12-2013
Resumen	M\$
Intermediación de operaciones a término	5.948.858
Intermediación de operaciones a plazo	2.367.421
Total	8.316.279

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

Contrapartes	30-06-2014
	M\$
Personas naturales	109.777
Personas jurídicas	2.186.366
Intermediarios de valores	1.025.271
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	
Total	3.321.414

Contrapartes	31-12-2013
	M\$
Personas naturales	42.846
Personas jurídicas	2.364.415
Intermediarios de valores	2.210.789
Inversionistas institucionales	1.330.808
Partes relacionadas	
Total	5.948.858

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Al 30 de junio de 2014

Contrapartes	Vencimiento				Provisión	Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales					0	0
Personas jurídicas					0	0
Intermediarios de valores	398.813	1.989.594	146.989	287.316	0	2.822.712
Inversionistas institucionales					0	0
Partes relacionada					0	0
Total	398.813	1.989.594	146.989	287.316	0	2.822.712

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Vencimiento				Provisión	Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	0	0	0	0	0	0
Personas jurídicas	0	100.043	0	0	0	100.043
Intermediarios de valores	54.537	1.422.978	461.869	327.994	0	2.267.378
Inversionistas institucionales	0	0	0	0	0	0
Partes relacionada	0	0	0	0	0	0
Total	54.537	1.523.021	461.869	327.994	0	2.367.421

NOTA 23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Personas naturales	0	0
Personas jurídicas	0	0
Intermediarios de valores	384.021	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Total	384.021	0

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 24 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas Personal	920	974
Cuentas por Cobrar	15.227	7.033
Cuentas por Cobrar Clientes	451.930	941.710
Provision deudores incobrables	-2.418	-1.793
Saldo al cierre de cada periodo	465.659	947.924

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Proveedores	48.331	70.825
Leyes Sociales	16.126	17.728
Cuentas por Pagar	13.084	9.418
Cuentas por Pagar Clientes	1.495.205	1.068.734
Saldo al cierre de cada periodo	1.572.746	1.166.705

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 25 – IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
PPM	0	4.769
Impuestos por Recuperar	39.859	39.065
Crédito Pérd. Absorb.	0	0
Iva Credito Fiscal	17.907	16.848
Credito Gastos de Capacitacion	0	12.406
Credito por Activo Fijo	0	0
Saldo al cierre de cada periodo	57.766	73.088

b) Impuestos por Pagar

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Iva Debito Fiscal	13.371	18.773
Impuesto Unico Seg Categoria	16.293	17.101
Retencion Impto Bloomberg o Clientes	0	669
PPM por Pagar	0	0
Impuesto Segunda Categoria	39	164
Saldo al cierre de cada periodo	29.703	36.707

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 26 – PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	Al 30-06-2014
	M\$
Saldo inicial al	151.200
Provisiones constituidas	331.855
Reverso de provisiones	0
Provisiones utilizadas en el año	-316.783
Total	166.272

Movimiento de las provisiones	Al 31-12-2013
	M\$
Saldo inicial al	81.342
Provisiones constituidas	873.673
Reverso de provisiones	0
Provisiones utilizadas en el año	-803.815
Total	151.200

Detalle movimiento de las provisiones Al 30 de junio de 2014

Concepto	Monto M\$
Provision vacaciones inicial	52.836
Provision Auditoria constituidas	98.364
Provision vacaciones constituidas	16.628
Provision varias constituidas	315.227
Reverso de provisión varias	-299.339
Provisiones utilizadas en el año	-17.444
Total	166.272

Detalle movimiento de las provisiones Al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Monto M\$
Provision vacaciones inicial	22.810
Provision Auditoria constituidas	16.751
Provision vacaciones constituidas	60.012
Provision varias constituidas	855.442
Reverso de provisión varias	-773.829
Provisiones utilizadas en el año	-29.986
Total	151.200

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información general

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la Sociedad presenta renta líquida imponible negativa por lo que no se efectuó provisión de impuesto a la renta.

La Pérdida Tributaria Al 30 de junio de 2014 asciende a M\$ 1.865.714 (M\$ 1.969.418 en 2013).

b) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2014 y 2013, los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2014

Saldo al 30 de Junio de 2014	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Títulos RTA.Variable	0	0
Títulos RTA.FIJA	0	0
Títulos en Gtia RF y RV	0	1.049
Prov.Deudores por Intermediación	484	0
Pérdida Tributaria	373.143	0
Activos en Leasing	157.808	195.522
Gastos Anticipados	0	0
Prov.Vacaciones	10.404	0
Prov.Incobrable cartera RF	0	0
Prov. Varias	22.850	0
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	564.689	196.571
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	0	372.760
Sub total efecto en otros resultados integrales	0	372.760
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	564.689	569.331

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013

Saldo al 31 de Diciembre de 2013	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Titulos RTA.Variable	0	23
Titulos RTA.FIJA	7.526	0
Titulos en Gtia RF y RV	0	253
Prov.Deudores por Intermediación	0	0
Pérdida Tributaria	391.808	0
Activos en Leasing	157.567	198.561
Gastos Anticipados	0	0
Prov.Vacaciones	10.567	0
Prov.Incobrable cartera RF	0	0
Prov. Varias	20.033	0
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	587.501	198.837
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	0	359.060
Sub total efecto en otros resultados integrales	0	359.060
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	587.501	557.897

c) La composición del cargo / abono a resultados, por los periodos terminados Al 30 de junio de 2014 y 2013, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	30-06-2014
	M\$
Gasto tributario corriente	0
Prov.Utilidad Absordidas	0
Efecto de impuesto diferidos	-7.631
Impuest único articulo 21	0
Otros ajustes al gasto tributario	0
Total	-7.631

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

c) La composición del cargo / abono a resultados, por los periodos terminados Al 30 de junio de 2014 y 2013, es la siguiente, continuación

Cargo / Abono a resultados	31-12-2013
	M\$
Gasto tributario corriente	0
Prov.Utilidad Absordidas	19.070
Efecto de impuesto diferidos	147.975
Impuest único articulo 21	0
Otros ajustes al gasto tributario	0
Total	167.045

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30-06-2014
	M\$
Beneficio antes de impuesto	100.135
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	0
Efecto impositivo de diferencia permanentes	-7.631
Efecto de cambio de tasa de impuesto	0
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	92.504
Utilidad por impuesto a las pérdidas utilizando tasa efectiva	23.126
Tasa efectiva	-23,09%

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-12-2013
	M\$
Beneficio antes de impuesto	-805.184
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	0
Efecto impositivo de diferencia permanentes	159.724
Efecto de cambio de tasa de impuesto	0
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	-645.460
Utilidad por impuesto a las pérdidas utilizando tasa efectiva	-161.365
Tasa efectiva	20,04%

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2014, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida		
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	427.436	-377.069																50.367
Cartera Propia Renta Variable					172.965	-102.308										0		70.657
Cartera Propia Renta Fija					897.038	-87.874												809.164
Contratos de Retrocompra					1.526.625	0			0	-828.091								698.534
Contratos de Retroventas						-881.910			435.878									-446.032
Simultáneas					0	0												0
Derivados			1.944.724	-1.944.807														-84
Préstamos de Acciones					0	0												0
Cuotas FIP y Públicos					-4.234	0												-4.234
Custodia de Valores																3.566		3.566
Asesorías Financieras																59.000		59.000
Compraventa de Moneda Extranjera																36.649	-694	35.955
Otras																0	-63.263	-63.263
Total	427.436	-377.069	1.944.724	-1.944.807	2.592.392	-1.072.093	0	0	435.878	-828.091	0	0	0	0	99.215	-63.957	1.213.630	

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, Continuación

Al 31 de diciembre de 2013, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	1.004.613	-819.466															185.147
Cartera Propia Renta Variable					345.657	-402.623									2.030		-54.936
Cartera Propia Renta Fija					1.898.093	-1.073.807											824.286
Contratos de Retrocompra					1.852.440												324.989
Contratos de Retroventas						-889.303			827.258								-62.045
Simultáneas																	0
Derivados			5.018.444	-4.911.586													106.858
Préstamos de Acciones																	0
Cuotas FIP y Públicos					11.899												11.899
Custodia de Valores															9.539		9.539
Asesorías Financieras															15.240		15.240
Compraventa de Moneda Extranjera															61.804	-3.291	58.513
Otras																-112.600	-112.600
Total	1.004.613	-819.466	5.018.444	-4.911.586	4.108.088	-2.365.734	0	0	827.258	-1.527.451	0	0	0	0	88.613	-115.891	1.306.890

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 29- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La sociedad Al 30 de junio de 2014 y 2013 no tiene compromisos directos.

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

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

c) Legales

La sociedad Al 30 de junio de 2014 y 2013 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de junio de 2014.

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	212.943.921	80.254.429	37.178.129	0	0	0	330.376.479
Administración de cartera	340.049	0	83.839	0	0	0	423.888
Administración de ahorro previsional Voluntario	0	0	0	0	0	0	0
Total	213.283.970	80.254.429	37.261.968	0	0	0	330.800.367
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	91,45%	99,30%	0,00%	100,00%	0	0	82,72%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	3.925.591	1.190.682	1.164.894	0	0	0	6.281.167
Administración de cartera							0
Administración de ahorro previsional Voluntario							0
Total	3.925.591	1.190.682	1.164.894	0	0	0	6.281.167
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0	0	0	100,00%

Al 31 de diciembre de 2013.

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	195.264.905	63.826.671	34.498.565	1.718.913	0	36.888	295.345.942
Administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0
Administración de ahorro previsional Voluntario	0	0	0	0	0	0	0
Total	195.264.905	63.826.671	34.498.565	1.718.913	0	36.888	295.345.942
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98,50%	99,92%	0,00%	100,00%	0	0	88,31%

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 29- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	4.348.432	1.370.952	1.097.209	0	0	0	6.816.593
Administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0
Administración de ahorro previsional Voluntario	0	0	0	0	0	0	0
Total	4.348.432	1.370.952	1.097.209	0	0	0	6.816.593
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0	0	0	83,90%

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1962 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros el 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

El informe de esta auditoría fue emitido y realizado por KPMG Auditores Consultores Limitada, dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

d) Custodia de valores, continuación

La sociedad por su parte demostró por intermedio de esta auditoría la existencia de controles para asegurar el cumplimiento de los siguientes objetivos de control relativos a la custodia de valores de terceros:

- Las disposiciones legales, normativas y reglamentarias que rigen la actividad de custodia se cumplen satisfactoriamente.
- Los activos de la propiedad de terceros están protegidos de pérdidas producto de errores o fallas en los sistemas, en las personas y en los procesos.
- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.
- Inexistencia de uso no autorizado de valores de terceros en custodia.
- La información contenida en el registro de custodia corresponde a transacciones y movimientos autorizados por el cliente, es fidedigna y representa los derechos de los clientes sobre los valores de su propiedad.
- La información entregada al cliente acerca de los movimientos y saldo de sus valores en custodia es veraz, completa y consistente con el registro de custodia.
- Los valores registrados en el registro de custodia corresponde a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizados.

e) Garantías personales

La Sociedad Al 30 de junio de 2014 y 2013 no ha otorgado garantías personales.

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 29- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

f) Garantías por operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los Art. N°s. 30 y 31 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a 4.000 U.F., la sociedad contrató seguros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa, en la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., cuyos asegurados son los acreedores según Art. 30 Ley 18.045 que están representados por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y la vigencia de esta póliza comprende el período desde el 22 de abril de 2014 hasta el 22 de abril del 2016.

Adicionalmente, se contrató un seguro integral con Chubb S.A. Compañía de Seguros por un monto US\$ 4.000.000 cuyo asegurado es Negocios y Valores S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US\$150.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de abril de 2014 hasta el 15 de abril del 2015.

NOTA 30 – PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de Enero de	5.683.835	3.683.829
Aumentos de capital	0	2.000.006
Capital sin suscribir	-699.962	-699.962
Disminución de capital	0	0
Otros	0	0
Saldo al cierre de cada periodo	4.983.873	5.683.835

A continuación se detalla composición del capital.

Total accionistas o socios	4
Total acciones	67.384
Total acciones por suscribir	6.952
Total acciones pagadas	60.432
Capital social	M\$ \$ 5.683.835
Capital suscrito por pagar	M\$ \$ 699.962
Capital pagado	M\$ \$ 4.983.873

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 30 – PATRIMONIO, Continuación

b) Reservas

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	
	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al	1.755.028	1.709.187
Resultados integrales del ejercicio	75.589	45.841
Transferencias a resultados acumulados	0	0
Otros	0	0
Total	1.830.617	1.755.028

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2014, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al	-1.253.934	-684.270
Resultado del ejercicio	92.505	75.797
Otros ajustes por impuestos Diferidos	0	0
Dividendos o participaciones pagadas	0	0
Total	-1.161.429	-608.473

NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 2013

NOTA 31 – SANCIONES

Durante los periodos finalizados Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no ha sido objeto de otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 32 - HECHOS RELEVANTES

- A) Por instrumento privado de fecha 31 de mayo de 2013, entre Polo Sur Sociedad de Rentas Limitada e Inversiones La Pinta Limitada, se celebró un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual la primera de dichas sociedades vendió, cedió y transfirió a la segunda, la cantidad 19.008 acciones de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa.
- B) Con fecha 7 de junio de 2013 y habiendo transcurrido el plazo que tenían los accionistas sin que hubieren ejercido su opción preferente de suscripción de las acciones emitidas con ocasión del aumento de capital llevado a cabo en Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, con fecha 26 de abril de 2013, Inversiones La Pinta Limitada ha suscrito y pagado la totalidad de las 9.932 acciones emitidas con ocasión de dicho aumento de capital.
- C) Con fecha 6 de agosto de 2013 se ha aumentado el capital en 9.932 acciones nuevas, 2.980 ya fueron suscritas y pagadas por ASESORIA E INVERSIONES RAFERZA LTDA

En mérito de lo anterior, son actualmente únicos accionistas de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, las siguientes personas:

- a) Inversiones La Pinta Ltda., por 47.948 acciones; 79,34% de participación.
- b) Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Limitada, por 4.752 acciones; 7,86% de participación y
- c) Administración e Inversiones El Maica Limitada, por 4.752 acciones. 7,86% de participación.
- d) Asesoría e Inversiones Raferza limitada, por 2.980 acciones. 4,94% de participación.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no existen hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.