NEGOCIOS Y VALORES S.A.,
CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

ACTIVOS	**Nº Nota**	**30-09-2015 M$**	**31-12-2014 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7	5.128.878	3.805.622
Instrumentos financieros		47.146.545	46.729.547
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		332.089	1.904.489
Renta Variable (IRV)	9	12.441	394.772
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	319.648	1.509.717
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		20.054.189	26.660.009
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	20.054.189	26.660.009
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.534.408	46.536
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		25.225.859	18.118.513
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	38.671	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	25.187.188	18.118.513
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	11.420.288	3.423.725
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.461.786	357.222
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	68.696	82.496
Otras cuentas por cobrar	24	175.537	292.605
Impuesto por cobrar	25	58.040	76.972
Impuestos diferidos	27	137.550	66.783
Inversiones en sociedades	16	2.258.120	2.721.201
Intangibles	17	84.495	97.602
Propiedades, planta y equipo	18	1.056.247	1.020.276
Otros activos		21.285	22.430
TOTAL ACTIVOS		**69.017.467**	**58.696.481**

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
al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

PASIVOS	**Nº Nota**	**30-09-2015 M$**	**31-12-2014 M$**
Pasivos financieros		46.490.977	44.684.961
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.499.290	39.295
Obligaciones por financiamiento		44.222.580	43.860.951
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	44.222.580	43.860.951
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	769.107	784.715
Acreedores por intermediación	22	11.461.512	3.422.154
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	-	403.810
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	45.909	110.831
Otras cuentas por pagar	24	5.098.683	4.208.862
Provisiones	26	278.350	150.286
Impuesto por pagar	25	41.258	55.308
Impuestos diferidos	27	-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**63.416.689**	**53.036.212**
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	1.414.549	1.752.010
Resultados acumulados	30	(1.075.614)	(1.182.964)
Resultado del ejercicio	30	277.970	107.350
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**5.600.778**	**5.660.269**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**69.017.467**	**58.696.481**

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
al 30 de septiembre de 2015 y 2014

A) ESTADO DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-01-2014 30-09-2014 M$	01-07-2015 30-09-2015 M$	01-07-2014 30-09-2014 M$
Resultados por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	28	607.846	501.246	157.045	157.309
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	218.920	134.077	49.969	50.578
Gastos por comisiones y servicios	28	(665.128)	(577.768)	(244.669)	(200.699)
Otras comisiones		-	-	-	-
Total resultado por intermediación		**161.638**	**57.555**	**(37.655)**	**7.188**
Ingresos por servicios					
Ingresos por administración de cartera	28	330.293	32.867	126.888	32.867
Ingresos por custodia de valores	28	5.008	6.193	1.674	2.627
Ingresos por asesorías financieras	28	-	59.000	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-	-	-
Total ingresos por servicios		**335.301**	**98.060**	**128.562**	**35.494**
Resultado por instrumentos financieros					
A valor razonable	28	1.168.186	1.394.864	390.022	483.322
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	315.640	9.847	174.806	9.931
A costo amortizado		-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	695.904	618.069	237.909	182.191
Total resultados por instrumentos financieros		**2.179.730**	**2.022.780**	**802.737**	**675.444**
Resultados por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento	28	(358.022)	(298.972)	(93.533)	(115.596)
Otros gastos financieros	28	(88.193)	(86.430)	(33.988)	(23.167)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(446.215)**	**(385.402)**	**(127.521)**	**(138.763)**
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos del personal		(1.523.576)	(1.348.569)	(530.839)	(417.916)
Gastos de comercialización		(53.618)	(21.273)	(22.464)	(4.955)
Otros gastos de administración		(417.049)	(353.642)	(153.414)	-
Total gastos de administración y comercialización		**(1.994.243)**	**(1.723.484)**	**(706.717)**	**(422.871)**
Otros resultados					
Reajuste y diferencia de cambio	6	(26.846)	(45.289)	(28.171)	(10.019)
Resultado de inversiones en sociedades		120.224	112.893	20.685	19.656
Otros ingresos (gastos)		10.291	808	1.319	(4)
Total otros resultados		**103.669**	**68.412**	**(6.167)**	**9.633**
Resultado antes de impuesto a la renta		**339.880**	**137.921**	**53.239**	**166.125**
Impuesto a la renta	27	(61.910)	(32.067)	(15.101)	(24.436)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**277.970**	**105.854**	**38.138**	**141.689**

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
al 30 de septiembre de 2015 y 2014

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-01-2014 30-09-2014 M$	01-07-2015 30-09-2015 M$	01-07-2014 30-09-2014 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**277.970**	**105.854**	**38.138**	**141.689**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(470.138)	(42.497)	33.645	(118.086)
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		132.677	-	(6.023)	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**(337.461)**	**(42.497)**	**27.622**	**(118.086)**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		**(59.491)**	**63.357**	**65.760**	**23.603**

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
al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

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$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	**4.983.873**	**1.752.010**	**-**	**-**	**(1.075.614)**	**-**	**-**	**5.660.269**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(337.461)	-	-	-	277.970	-	**(59.491)**
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(337.461)	-	-	-	-	-	(337.461)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	277.970	-	277.970
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	**4.983.873**	**1.414.549**	**-**	**-**	**(1.075.614)**	**277.970**	**-**	**5.600.778**

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$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	**4.983.873**	**1.755.028**	**-**	**-**	**(608.473)**	**(645.460)**	**-**	**5.484.968**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(42.497)	-	-	-	105.854	-	**63.357**
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(42.497)	-	-	-	-	-	(42.497)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	105.854	-	105.854
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(645.460)	645.460	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	36.151	-	-	**36.151**
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	**4.983.873**	**1.712.531**	**-**	**-**	**(1.217.782)**	**105.854**	**-**	**5.584.476**

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Flujos de Efectivo
al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	30-09-2015 M$	30-09-2014 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		161.638	57.555
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(1.465.728)	172.082
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		2.600.689	(127.636)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		287.763	2.857
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		695.904	618.069
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		335.301	98.060
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.994.243)	(1.723.484)
Impuestos pagados		(43.661)	(8.918)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		1.061.259	1.487.108
Flujo neto originado por actividades de la operación		**1.638.922**	**575.693**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(461.823)	(391.227)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(51.122)	69.212
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Pago de Préstamos		-	-
Pago de préstamos de personas y empresas relacionadas		-	-
Otros desembolsos por financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**(512.945)**	**(322.015)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		120.224	112.893
Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		103.901	(127.680)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**224.125**	**(14.787)**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**1.350.102**	**238.891**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(26.846)	(45.289)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**1.323.256**	**193.602**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**3.805.622**	**994.810**
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**5.128.878**	**1.188.412**

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

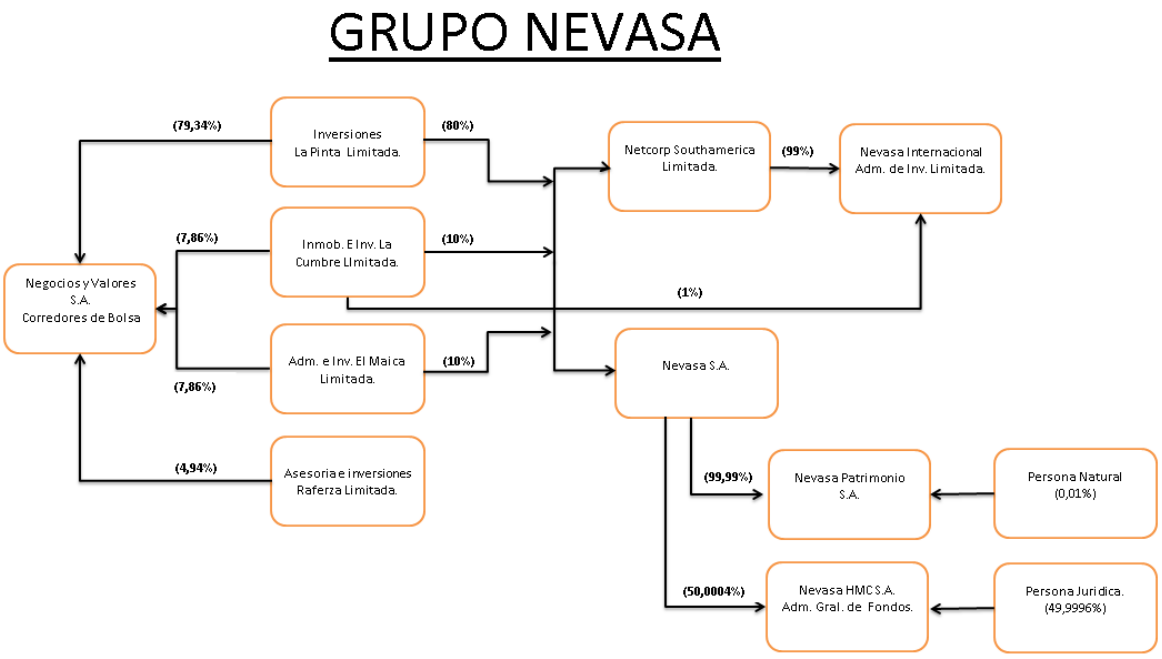
NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2015

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	37
6	Reajustes y diferencias de cambio	39
7	Efectivo y equivalente al efectivo	41
8	Instrumentos financieros por categoría	41
9	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	44
10	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	48
11	Instrumento financiero a costo amortizado-operaciones de financiamiento	48
12	Contratos de derivados financieros	50
13	Deudores por intermediación	53
14	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	56
15	Saldos y transacciones partes relacionadas	58
16	Inversiones en sociedades	68
17	Intangibles	71
18	Propiedades, planta y equipos	72
19	Pasivos financieros a valor razonable	74
20	Obligaciones por financiamiento	74
21	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	76
22	Acreedores por intermediación	78
23	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	81
24	Otras Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Pagar	81
25	Impuestos por Cobrar e Impuestos por Pagar	82
26	Provisiones	83
27	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	84
28	Resultado por línea de negocios	89
29	Contingencias y compromisos	91
30	Patrimonio	95
31	Sanciones	96
32	Hechos relevantes	97
33	Hechos posteriores	97

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. en 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.



La Sociedad tiene contratados para el año 2015, los servicios de Auditoría de 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.

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.

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.

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:

Administración de Cartera: Corresponde al negocio desarrollado con los recursos de un cliente para ser administrados por la corredora a cuenta y riesgo del cliente.

Criterio: Número de clientes hasta el 30-09-2015.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	837	32	869
CFI	192	15	207
Renta Fija	17	3	20
Instrumentos Intermediación Financiera	15	3	18
Fondos Mutuos	789	35	824
Monetario	3	-	3
Derivados	38	10	48
Spot	403	48	451
Pactos	5	6	11
Cartera administrada	163	6	169
Total	**2.462**	**158**	**2.620**

NOTA 2 BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").
Los estados financieros de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa, al 30 de Septiembre de 2015, 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 30 de octubre de 2015.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 Septiembre de 2015 y 2014.

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 2015 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

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 emitidas vigentes y no vigentes

i. Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente.

De acuerdo a los 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.

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2014:

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros

Nuevas NIIF y en enmiendas	**Fecha de aplicación obligatoria**
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.
NIC 32, *Instrumentos Financieros – Presentación*: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, *Gravámenes*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, *Beneficios a los empleados* – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*, y NIC 38, *Activos Intangibles*: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

b) Efectivo y efectivo equivalente, continuación.

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.

(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:

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

Las operaciones de Simultáneas 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

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.

(ii) 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).

(iii) Activos y pasivos 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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(iii) Activos y Pasivos a Valor Razonable, continuación

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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

f) Deterioro de activos financieros, continuación

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

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 mimo 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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

h) Propiedades, planta y equipo, continuación

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 de Santiago y 2 acciones 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 junio de 2015, 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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

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.

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

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la Sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la Sociedad . La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

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

Año	Renta Atribuida	Parcialmente Integrado
2014	21%	21%
2015	22.5%	22.5%
2016	24%	24%
2017	25%	25.5%
2018	25%	27%

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera que sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversa usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver nota 27).

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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

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 cumpla 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:

i. *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) Reconocimiento de ingresos, continuación

ii. *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.

iii. *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 produce 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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

(r) Transacciones en moneda extranjera

i. 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$).

ii. 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) Transacciones en moneda extranjera, continuación

iii. Base de conversión:

Al cierre del período 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 30-09-2015	Al 31-12-2014
UF	25.346,89	24.627,10
USD	698,72	606,75
EURO	781,22	738,05

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.

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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.

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 septiembre de 2015:

Exposición al riesgo de crédito al 30 de Septiembre de 2015	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	-	20.386.278	-	-	20.386.278
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	25.225.859	-	-	25.225.859
Instrumentos financieros derivados	26.151	800.598	707.659	-	1.534.408
Deudores por intermediación	846.983	10.573.305	-	-	11.420.288
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	1.461.786	-	-	1.461.786
TOTAL	**873.134**	**58.447.826**	**707.659**	**-**	**60.028.619**

Al 31 de diciembre de 2014:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2014	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	-	28.564.498	-	-	28.564.498
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	18.118.513	-	-	18.118.513
Instrumentos financieros derivados	-	46.536	-	-	46.536
Deudores por intermediación	1.003.696	2.411.768	8.260	-	3.423.724
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	357.222	-	-	357.222
TOTAL	**1.003.696**	**49.498.537**	**8.260**	**-**	**50.510.493**

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de crédito, continuación.

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

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 y, Gerencia de Finanzas quiénes 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, entre otros.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, en 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.

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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.

A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014:

Al 30 de septiembre de 2015

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	58.355.414	=	1,04	veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		56.305.117			
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	16.472.434	=	1,44	veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		11.461.514			
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	51.800.617	=	15,94	veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.250.433			
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.095.914	=	64,48	%
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.250.433			

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 30-09-2015

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**5.600.778**
(-) ACTIVOS INTANGIBLES	(-)	84.495
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	68.696
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	-
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.485.387
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	383.285
(-) 100% Activos Impagos	(-)	76.881
(-) Dotaciones Especiales	(-)	-
(-) el 20% CTA DEUDORES X INTERMEDIACION Y DERECHOS POR OP A FUTUROS SIN INCLUIR ENT REGULADAS	(-)	174.820
(-) 1% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 2 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	8.821
(-) 20% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 5 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	309
ACTIVOS QUE GARANTIZAN OBLIGACIONES DE TERCEROS	(-)	-
EXCESO DE INVERSION EN BIENES CORPORALES MUEBLES	(-)	-
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**4.084.654**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**25.346,89**	**M$**	**354.856**

Al 31 de diciembre de 2014

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	67.966.616	=	1,03	veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		66.256.708			
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	7.190.139	=	2,10	veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		3.422.156			
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	49.918.217	=	16,68	veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.993.595			
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.049.414	=	68,46	%
	PATRIMONIO LIQUIDO		2.993.595			

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2014

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**5.660.269**
(-) ACTIVOS INTANGIBLES	(-)	97.602
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	82.496
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	-
(-) 100% Exceso entre valorizacion acciones bolsa respecto metodo VP	(-)	1.961.115
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	515.962
(-) 100% Activos Impagos	(-)	39.209
(-) Dotaciones Especiales	(-)	-
(-) el 20% CTA DEUDORES X INTERMEDIACION Y DERECHOS POR OP A FUTUROS SIN INCLUIR ENT REGULADAS	(-)	34.515
(-) 1% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 2 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	143.648
(-) 20% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 5 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	12.284
ACTIVOS QUE GARANTIZAN OBLIGACIONES DE TERCEROS	(-)	640.305
EXCESO DE INVERSION EN BIENES CORPORALES MUEBLES	(-)	-
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**3.165.057**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**24.627,10**	**M$**	**344.779**

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.

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y precio, continuación

Para controlar dichos riesgos se ha establecido una política de máximo endeudamiento en base al duración 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 septiembre de 2015, y diciembre 2014, clasificado por moneda:

Al 30 de septiembre de 2015:

ACTIVOS	Peso Chilena M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	1.473.312	-	3.651.562	4.004	5.128.878
Instrumentos financieros	30.878.736	14.742.866	1.524.943	-	47.146.545
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	299.632	32.457	-	-	332.089
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	5.353.245	14.700.944	-	-	20.054.189
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	9.465	1.524.943	-	1.534.408
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	25.225.859	-	-	-	25.225.859
Deudores por intermediación	11.420.288	-	-	-	11.420.288
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.461.786	-	-	-	1.461.786
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	68.696	-	-	-	68.696
Otras cuentas por cobrar	175.537	-	-	-	175.537
Impuesto por cobrar	58.040	-	-	-	58.040
Impuestos diferidos	137.550	-	-	-	137.550
Inversiones en sociedades	2.258.120	-	-	-	2.258.120
Intangibles	84.495	-	-	-	84.495
Propiedades, planta y equipo	1.056.247	-	-	-	1.056.247
Otros activos	21.285	-	-	-	21.285
TOTAL ACTIVOS	**49.094.092**	**14.742.866**	**5.176.505**	**4.004**	**69.017.467**

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de septiembre de 2015, continuación

PASIVOS	Peso Chilena M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	44.222.582	784.000	1.484.395	-	46.490.977
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	14.895	1.484.395	-	1.499.290
Obligaciones por financiamiento	44.222.580	-	-	-	44.222.580
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	44.222.580	-	-	-	44.222.580
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2	769.105	-	-	769.107
Acreedores por intermediación	11.461.512	-	-	-	11.461.512
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	45.909	-	-	-	45.909
Otras cuentas por pagar	1.558.120	-	3.540.563	-	5.098.683
Provisiones	278.350	-	-	-	278.350
Impuesto por pagar	41.258	-	-	-	41.258
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**57.607.731**	**784.000**	**5.024.958**	**-**	**63.416.689**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	1.414.549	-	-	-	1.414.549
Resultados acumulados	(1.075.614)	-	-	-	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	277.970	-	-	-	277.970
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**5.600.778**	**-**	**-**	**-**	**5.600.778**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**63.208.509**	**784.000**	**5.024.958**	**-**	**69.017.467**

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2014:

ACTIVOS	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**Total M$**
Efectivo y efectivo equivalente	1.624.080	-	2.181.542	3.805.622
Instrumentos financieros	35.220.087	11.336.039	173.421	46.729.547
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	984.118	920.371	-	1.904.489
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	16.114.584	10.415.668	129.757	26.660.009
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	2.872	-	43.664	46.536
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	18.118.513	-	-	18.118.513
Deudores por intermediación	3.423.725	-	-	3.423.725
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	357.222	-	-	357.222
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	82.496	-	-	82.496
Otras cuentas por cobrar	292.605	-	-	292.605
Impuesto por cobrar	76.972	-	-	76.972
Impuestos diferidos	66.783	-	-	66.783
Inversiones en sociedades	2.721.201	-	-	2.721.201
Intangibles	97.602	-	-	97.602
Propiedades, planta y equipo	1.020.276	-	-	1.020.276
Otros activos	22.430	-	-	22.430
TOTAL ACTIVOS	**45.005.479**	**11.336.039**	**2.354.963**	**58.696.481**

NOTA 4 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, continuación

PASIVOS	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**Total M$**
Pasivos financieros	43.860.953	784.713	39.295	44.684.961
A valor razonable	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	39.295	39.295
Obligaciones por financiamiento	43.860.951	-	-	43.860.951
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2	784.713	-	784.715
Acreedores por intermediación	3.422.154	-	-	3.422.154
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	403.810	-	-	403.810
Cuentas por pagar a partes relacionadas	110.831	-	-	110.831
Otras cuentas por pagar	2.032.541	-	2.176.321	4.208.862
Provisiones	150.286	-	-	150.286
Impuesto por pagar	55.308	-	-	55.308
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivos	**50.035.883**	**784.713**	**2.215.616**	**53.036.212**

PATRIMONIO	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**Total M$**
Capital	4.983.873	-	-	4.983.873
Reservas	1.752.010	-	-	1.752.010
Resultados acumulados	(1.182.964)	-	-	(1.182.964)
Resultado del ejercicio	107.350	-	-	107.350
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-
Total Patrimonio	**5.660.269**	**-**	**-**	**5.660.269**

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**55.696.152**	**784.713**	**2.215.616**	**58.696.481**

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.

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, en 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, 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.

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2015	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	5.128.878	-	-	5.128.878
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	332.089	-	-	332.089
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	20.054.189	-	-	20.054.189
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.534.408	-	-	1.534.408
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	25.225.859	-	25.225.859
TOTAL	**27.049.564**	**25.225.859**	**-**	**52.275.423**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.499.290	-	-	1.499.290
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	44.222.580	-	44.222.580
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	769.107	-	769.107
TOTAL	**1.499.290**	**44.991.687**	**-**	**46.490.977**

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de Diciembre de 2014	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	3.805.622	-	-	3.805.622
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	1.904.489	-	-	1.904.489
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	26.660.009	-	-	26.660.009
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	46.536	-	-	46.536
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	18.118.513	-	18.118.513
TOTAL	**32.416.656**	**18.118.513**	**-**	**50.535.169**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	39.295	-	-	39.295
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	43.860.951	-	43.860.951
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	784.715	-	784.715
TOTAL	**39.295**	**44.645.666**	**-**	**44.684.961**

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, continuación

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 utlización 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.

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$ 30-09-2015 M$	EURO 30-09-2015 M$	U.F. 30-09-2015 M$	Otros 30-09-2015 M$	Total 30-09-2015 M$
Efectivo y efectivo equivalente	(4.373)	-	-	-	(4.373)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(22.473)	-	(22.473)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-		-		-
Total diferencia de cambio	**(4.373)**	**-**	**(22.473)**	**-**	**(26.846)**

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$ 31-12-2014 M$	EURO 31-12-2014 M$	U.F. 31-12-2014 M$	Otros 31-12-2014 M$	Total 31-12-2014 M$
Efectivo y efectivo equivalente	(27.743)	-	-	-	(27.743)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(40.820)	-	(40.820)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	**(27.743)**	**-**	**(40.820)**	**-**	**(68.563)**

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2015 M$	31-12-2014 M$
Caja en pesos	15.277	210
Caja en moneda extranjera	5.260	46.411
Bancos en pesos	1.458.035	1.623.870
Bancos en moneda extranjera	3.650.306	2.135.131
Total	**5.128.878**	**3.805.622**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 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	5.128.878	-	-	5.128.878
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	332.089	-	-	332.089
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	20.054.189	-	-	20.054.189
Instrumentos financieros derivados	1.534.408	-	-	1.534.408
Operaciones de financiamiento	-	-	25.225.859	25.225.859
Deudores por intermediación	-	-	11.420.288	11.420.288
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.461.786	1.461.786
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	68.696	68.696
Otras cuentas por cobrar	-	-	175.537	175.537
Inversiones en sociedades	95.883	2.149.456	12.781	2.258.120
Total	**27.145.447**	**2.149.456**	**38.364.947**	**67.659.850**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA,. Continuación

Activos y Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.499.290	-	1.499.290
Obligaciones por financiamiento	-	44.222.580	44.222.580
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	769.107	769.107
Acreedores por intermediación	-	11.461.512	11.461.512
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	45.909	45.909
Otras cuentas por pagar	-	5.098.683	5.098.683
Otros pasivos	-	-	-
Total	**1.499.290**	**61.597.791**	**63.097.081**

Activos y Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	3.805.622	-	-	3.805.622
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.904.489	-	-	1.904.489
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	26.660.009	-	-	26.660.009
Instrumentos financieros derivados	46.536	-	-	46.536
Operaciones de financiamiento	-	-	18.118.513	18.118.513
Deudores por intermediación	-	-	3.423.725	3.423.725
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	357.222	357.222
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	82.496	82.496
Otras cuentas por cobrar	-	-	292.605	292.605
Inversiones en sociedades	89.940	2.619.592	11.669	2.721.201
Total	**32.506.596**	**2.619.592**	**22.286.230**	**57.412.418**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Activos y Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014, continuación.

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	39.295	-	39.295
Obligaciones por financiamiento	-	43.860.951	43.860.951
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	784.715	784.715
Acreedores por intermediación	-	3.422.154	3.422.154
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	403.810	403.810
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	110.831	110.831
Otras cuentas por pagar	-	4.208.862	4.208.862
Otros pasivos	-	-	-
Total	**39.295**	**52.791.323**	**52.830.618**

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 septiembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	12.441	-	-	-	-	12.441
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**12.441**	-	-	-	-	**12.441**

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta variable Acciones	M$	M$	M$	M$	M$	M$	Unidades
Cuotas de Fondos de Inversión							
CFISANTSC	12.441					12.441	370
Sub-total	**12.441**	-	-	-	-	**12.441**	**370**
Total	**12.441**	-	-	-	-	**12.441**	**544.352**

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO, continuación.

Al 30 de septiembre de 2015, 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$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	-	5.794.076-	-	799.009	6.593.085	6.593.085
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	102.338	2.946.972	-	-	2.946.972	3.049.310
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	217.310	10.514.132	-	-	10.514.132	10.731.442
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**319.648**	**19.255.180**	**-**	**799.009**	**20.054.189**	**20.373.837**

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

Al 31 de diciembre de 2014.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	394.293	-	-	-	-	394.293
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	479	-	-	-	-	479
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	**394.772**	**-**	**-**	**-**	**-**	**394.772**

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamo	En garantía por otras operac.	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de renta variable							
Acciones							
CENCOSUD	12	-	-	-	-	12	8
AESGENER	5.611	-	-	-	-	5.611	17.397
CCU	275.232	-	-	-	-	275.232	47.944
CMPC	1.005	-	-	-	-	1.005	662
IANSA	35.320	-	-	-	-	35.320	1.940.641
PARAUCO	77.113	-	-	-	-	77.113	66.350
Sub-total	**394.293**	**-**	**-**	**-**	**-**	**394.293**	**2.073.002**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFISANTSC	479	-	-	-	-	479	13
Sub-total	**479**	**-**	**-**	**-**	**-**	**479**	**13**
Total	**394.772**	**-**	**-**	**-**	**-**	**394.772**	**2.073.015**

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO, continuación.

Al 31 de diciembre de 2014, continuación.

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	-	294.676	-	890.152	1.184.828	1.184.828
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	138.499	13.936.304	-	-	13.936.304	14.074.803
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	1.371.218	11.538.877	-	-	11.538.877	12.910.095
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	
Total IRF E IIF	**1.509.717**	**25.769.857**	**-**	**890.152**	**26.660.009**	**28.169.726**

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, 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

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

Al 30 de septiembre de 2015:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0.36	38.671	-	38.671	37.900
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valor	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		**38.671**	**-**	**38.671**	**37.900**

Al 31 de diciembre de 2014:

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

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 septiembre de 2015:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,34	22.363.233	52.175	22.415.408	22.421.858
Intermediarios de valor	0,30	2.560.000	-	2.560.000	2.560.256
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,29	211.780	-	211.780	211.821
Total	**-**	**25.135.013**	**52.175**	**25.187.188**	**25.193.935**

Al 31 de diciembre de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,33	1.405.406	1.040.331	2.445.737	2.448.848
Intermediarios de valores	0,31	15.400.620	-	15.400.620	15.407.930
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,30	-	272.156	272.156	273.225
Total		**16.806.026**	**1.312.487**	**18.118.513**	**18.130.003**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 30 de septiembre de 2015

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$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	162	224.695.000	156.138.422	224.695.000	156.178.996	122.484	1.402.459	-	119.504	1.364.891	-	1.524.943	1.484.395
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	4	150.000	3.846.800-	150.000	3.841.250-	-	9.465-	-	-	14.895-	-	9.465-	14.895
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)		-	-		-	-		-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**166**	**224.845.000**	**159.985.222**	**224.845.000**	**160.020.246**	**122.484**	**1.411.924**	**-**	**119.504**	**1.379.786**	**-**	**1.534.408**	**1.499.290**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre 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$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	20	6.800.000	4.159.538	6.800.000	4.163.907	2.405	41.259	-	2.325	36.970	-	43.664	39.295
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	2	-	-	94.500	2.330.133	-	2.872	-	-	-	-	2.872	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**22**	**6.800.000**	**4.159.538**	**6.894.500**	**6.494.040**	**2.405**	**44.131**	**-**	**2.325**	**36.970**	**-**	**46.536**	**39.295**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 30 de septiembre de 2015

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	26.151	253.509
Personas jurídicas	767.021	2.057.054
Intermediarios de valores	201.527	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	33.577	64.720
Bancos	506.132	-
Total	**1.534.408**	**2.375.283**

Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	1.569	-
Personas jurídicas	2.415	66.193
Intermediarios de valores	10.443	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	29.237	-
Bancos	2.872	-
Total	**46.536**	**66.193**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 30 de Septiembre de 2015		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	6.824.429	149	6.824.280
Intermediación de operaciones a plazo	4.596.008	-	4.596.008
Total	**11.420.437**	**149**	**11.420.288**

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2014		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	953.148	-	953.148
Intermediación de operaciones a plazo	2.470.577	-	2.470.577
Total	**3.423.725**	**-**	**3.423.725**

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 30 de septiembre de 2015:

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$	M$	M$	M$
Personas Naturales	366.407	75	366.332	73.284	444	5.291	75	79.094-
Personas jurídicas	2.870.284	74	2.870.210	199.913	78.704	9.140	74	287.831-
Intermediarios de valores	2.552.362	-	2.552.362	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	666.453	-	666.453	1.998	-	-	-	1.998
Total	**6.455.606**	**149**	**6.455.357**	**275.195**	**79.148**	**14.431**	**-**	**368.923**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

Al 31 de diciembre 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$	M$	M$	M$
Personas Naturales	17.694	-	17.694	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	402.035	-	402.035	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	520.158	-	520.158	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	8.260	-	8.260	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	5.001	-	5.001	-	-	-	-	-
Total	**953.148**	**-**	**953.148**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Al 30 de septiembre de 2015:

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$	M$
Personas naturales	-	-	364.143	32.779	4.635	-	401.557
Personas jurídicas	-	112.088	2.658.632	114.927	1.056.634	-	3.942.281
Intermediarios de valores	-	-	-	-	44.313	-	44.313
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	6.263-	112.040	15.709	73.845	-	207.857
Total	**-**	**118.351**	**3.134.816**	**163.415**	**1.179.427**	**-**	**4.596.008**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

b) Detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas), continuación.

Al 31 de diciembre 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$	M$
Personas naturales	-	38.327	849.940	88.736	8.999	-	986.002
Personas jurídicas	-	168.939	1.006.338	136.723	-	-	1.312.000
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	24.830	147.745	-	-	172.575
Total	**-**	**207.266**	**1.881.108**	**373.204**	**8.999**	**-**	**2.470.577**

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión	30-09-2015
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	149
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**149**

Provisión	31-12-2014
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**-**

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 período, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2015

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$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.461.786	-	1.461.786	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**1.461.786**	**-**	**1.461.786**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

NOTA 14 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA, continuación.

Al 31 de diciembre 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$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	357.222	-	357.222	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**357.222**	**-**	**357.222**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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 PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	210	1.900.414	2.413	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	64	806.452	251	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	228	19.255.383	(33.913)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	260	28.317.210	15.419	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	395	39.985	-	68.696	45.909
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.157**	**50.319.444**	**(15.830)**	**68.696**	**45.909**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	569	3.235.690	4.627	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	47	1.747.625	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	113	110.004	(21)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	381	108.866.436	42.536	-	-
Instrumentos financieros derivados	100	40.050.248	46.150	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera Propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	3549	222.759.174	-	82.496	110.831
Administración de cartera	5	270	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	392	2.787.697	41	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**5.156**	**379.557.144**	**93.333**	**82.496**	**110.831**

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

Al 30 de septiembre de 2015

Cliente: 76007631-7 NEVASA S.A. **RELACION: COLIGADA**

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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	31	1.156.718	(3.131)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	9.337	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**31**	**1.156.718**	**(3.131)**	**9.337**	**-**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES 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	4	115.997	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	168	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-		-	-
Total	**4**	**115.997**	**-**	**168**	**-**

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	54	3.020.413	(7.462)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	545
Administración de cartera	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**54**	**3.020.413**	**(7.462)**	**-**	**545**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente : 78235130-3 ASESORIA E INVERSIONES RAFERZA LTDA **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	6	280.923	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	1.263
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**6**	**280.923**	**-**	**0**	**1.263**

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	4	86.252	-	-	
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	96	194.229	-	186	-
Administración de cartera	4	862.52	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**104**	**366.733**	**-**	**186**	**-**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA. **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	74	1.347.552	315.928	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	49	4.484.332	(12.684)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	4.428
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**123**	**5.831.884**	**303.244**	**-**	**4.428**

Cliente : 96641590-8 NETCORP SOUTH AMERICA LIMITADA **RELACION: COLIGADA**

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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	9	4.315.681	(432)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	1.424	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**9**	**4.315.681**	**(432)**	**1.424**	**-**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente : 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO **RELACION: COLIGADA**

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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	31.945	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**31.945**	**-**

Al 31 de Diciembre de 2014

Cliente: 76007631-7 NEVASA S.A. **RELACION: COLIGADA**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	30	342.819	1	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	19	388.673	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	2.233.252	7126	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	356	31.220.448	-	985	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	20	269.661	669	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**448**	**34.454.853**	**7.796**	**985**	**-**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES 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	8	555	13	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	310	3.031.197	-	-	9.936
Compraventa de moneda extranjera	31	396.694	429	566	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**349**	**3.428.446**	**442**	**566**	**9.936**

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	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	32	1.1167.588	3.512	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	16	1.277.556	-	-	315
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**48**	**2.445.144**	**3.512**	**-**	**315**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente : 78235130-3 ASESORIA E INVERSIONES RAFERZA LTDA **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	36	159.935	1.774	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	16	965.701	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	33	7.038485	2.192	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	46	114.354	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**131**	**8.278.475**	**3.966**	**-**	**-**

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	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	2	886.144	800	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	199	9.757.913	-	-	45.692
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	15	398.127	(953)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**216**	**11.042.184**	**(153)**	**-**	**45.692**

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA. **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	197	1.352.170	666	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	10	383.620	97	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	37	3.222.828	8.101	-	-
Instrumentos financieros derivados	16	894.490	(4.440)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	198	10.185.697	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	1	483.861	27	-	-
Administración de cartera	8	400.432	406	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**467**	**16.923.098**	**4.857**	**-**	**-**

Cliente : 96641590-8 NETCORP SOUTH AMERICA LIMITADA **RELACION: COLIGADA**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	38	660.576	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	245	100.128.810	17.654	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	2	117.677	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	123	123.977.322	-	-	8.136
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**408**	**224.884.385**	**17.654**	**-**	**8.136**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente : 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO **RELACION: COLIGADA**

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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	26	206.087	-	80.911	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**26**	**206.087**	**-**	**80.911**	**-**

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Resumen	30-09-2015	30-09-2014
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	542.463	514.563
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**542.463**	**514.563**

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.

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en CCLV Contraparte Central, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
				Patrimonio	Resultados	Fecha información
	N°	%	M$	M$	M$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	12.781	7.701.518	734.110	30-09-2015
Total	**2**		**12.781**	**7.701.518**	**734.110**	

Movimiento CCLV Central de Valores	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Saldo al inicio	11.669	11.866
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	1.112	(197)
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**12.781**	**11.669**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 Acciones	Valor razonable	
		30-09-2015	31-12-2014
	N°	M$	M$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.149.454	2.619.592
Total	**1**	**2.149.454**	**2.619.592**

Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Saldo al inicio	2.619.592	2.465.709
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(470.138)	153.883
Total	**2.149.454**	**2.619.592**

Durante el año 2015 hemos percibido dividendos por MM$76, MM$14, MM$18 en los meses de Mayo, Junio y Septiembre respectivamente.

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en Inversiones y Asesorías II SpA, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	30-09-2015	31-12-2014
		Valor razonable	Valor razonable
	N°	M$	M$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	95.883	89.940
Total	**437**	**95.883**	**89.940**

Movimiento Inversiones y Asesorías II SpA	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Saldo al inicio	89.940	86.280
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	5.943	3.660
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**95.883**	**89.940**

NOTA 17 INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 30 de septiembre de 2015

Intangibles	**Marcas y licencias**	**Desarrollo software**	**Otros**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero 2015	39.779	133.791	-	173.570
Adiciones del ejercicio	-	30.458	-	30.458
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2015	**39.779**	**164.249**	**-**	**204.028**
Amortización del ejercicio	(8.962)	(34.603)	-	(43.565)
Amortización acumulada	(25.302)	(50.666)	-	(75.968)
Valor neto al 30 de septiembre de 2015	**5.515**	**78.980**	**-**	**84.495**

Al 31 de diciembre 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	-	181.409
Adiciones del ejercicio	2.799	46.338	-	49.137
Bajas o retiros del ejercicio	-	(56.976)	-	(56.976)
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2014	**39.779**	**133.791**	**-**	**173.570**
Amortización del ejercicio	(14.094)	(47.481)	-	(61.575)
Amortización acumulada	(11.208)	(3.185)	-	(14.393)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2014	**14.477**	**83.125**	**-**	**97.602**

NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de septiembre de 2015:

Propiedades, plantas y equipo	Act. Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2015	1.153.632	65.221	34.117	20.910	1.273.880
Adiciones del ejercicio	-	14.999-	59.597	-	74.596
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2015	**1.153.632**	**80.220**	**93.714**	**20.910**	**1.348.476**
Depreciación del ejercicio	(22.794)	(4.954)	(8.401)	(2.476)	(38.625)
Depreciación acumulada	(191.218)	(29.254)	(17.999)	(15.133)	(253.244)
Valor neto al 30 de septiembre de 2015	**939.620**	**46.012**	**67.314**	**3.301**	**1.056.247**

Al 31 de diciembre de 2014:

Propiedades, plantas 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	-	-	1.757	-	1.757
Bajas o retiros del ejercicio	-	(1.831)	(21.143)	-	(22.974)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2014	**1.153.632**	**65.221**	**34.117**	**20.910**	**1.273.880**
Depreciación del ejercicio	(30.392)	(6.522)	(5.777)	(3.302)	(45.993)
Depreciación acumulada	(160.826)	(22.732)	(12.222)	(11.831)	(207.611)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2014	**962.414**	**35.967**	**16.118**	**5.777**	**1.020.276**

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) Detalle de movimientos:

Adiciones	**30-09-2015**	**31-12-2014**
	M$	**M$**
Edificios	-	-
Remodelaciones	34.733	-
Computadores	24.864	-
Planta Telefónica	-	-
Muebles		1.757
Control Huella Digital	-	-
Equipo aire acondicionado	-	-
Otros	-	-
Valor neto	**59.597**	**1.757**

Bajas	**30-09-2015**	**31-12-2014**
	M$	**M$**
Bajas por termino Vida Útil	-	(22.974)
Valor neto	**-**	**(22.974)**

NOTA 19 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no hay saldos bajo este rubro.

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento

Resumen	**30-09-2015**
	M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	44.222.580
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**44.222.580**

Resumen	**31-12-2014**
	M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	43.860.951
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**43.860.951**

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

Al 30 de septiembre de 2015

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

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2014

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

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

Al 30 de septiembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,26	256.864	14.318-	271.182	271.346
Personas jurídicas	0,26	43.801.036	150.362	43.951.398	43.960.004
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total		**44.057.900**	**164.680**	**44.222.580**	**44.231.350**

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,27	81.775	13.998	95.773	95.848
Personas jurídicas	0,28	43.765.178	-	43.765.178	43.780.255
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	**-**	**43.846.953**	**13.998**	**43.860.951**	**43.876.103**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	30-09-2015
	M$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	769.105
Otros obligaciones financieras	-
Total	**769.107**

Resumen	31-12-2014
	M$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	784.713
Otros obligaciones financieras	-
Total	**784.715**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

a) Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 30 de septiembre de 2015:

Banco	**Monto Autorizado**	**Monto Utilizado**
	M$	**M$**
Banco Chile 11650-05	1.449.999	1
Banco Chile 89456-07	999.999	1
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	**3.449.998**	**2**

Al 31 de diciembre de 2014:

Banco	**Monto Autorizado**	**Monto 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	-
Total	**3.300.555**	**2**

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

Al 30 de septiembre de 2015:

Préstamos Otras Entidades	**Entidad financiera**	**Moneda**	**Tasa interés**	**Garantía**	**Hasta 7 días**	**Desde 8 a 360 días**	**Mayor a 1 año**	**Total**
			%		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	0,446	-	-	53.852	715.254	769.105
Total					**-**	**53.852**	**715.254**	**769.105**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

b) A su vez posee los siguientes préstamos de otras entidades, continuación.

Al 31 de diciembre de 2014:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interés %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año2 M$	Total M$
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	0,446	-	-	50.268	734.445	784.713
Total					**-**	**50.268**	**734.445**	**784.713**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	30-09-2015 M$
Intermediación de operaciones a término	6.865.504
Intermediación de operaciones a plazo	4.596.008
Total	**11.461.512**

Resumen	31-12-2014 M$
Intermediación de operaciones a término	951.577
Intermediación de operaciones a plazo	2.470.577
Total	**3.422.154**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Contrapartes	**30-09-2015**
	M$
Personas naturales	515.426
Personas jurídicas	2.431.626
Intermediarios de valores	3.899.909
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	18.543
Total	**6.865.504**

Contrapartes	**31-12-2014**
	M$
Personas naturales	77.036
Personas jurídicas	325.894
Intermediarios de valores	432.122
Inversionistas institucionales	105.241
Partes relacionadas	11.284
Total	**951.577**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2015

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$	M$	M$
Personas naturales					-	-
Personas jurídicas		562.758		44.314	-	607.072
Intermediarios de valores	118.351	2.572.056	163.415	1.135.114	-	3.988.936
Inversionistas institucionales					-	-
Partes relacionada					-	-
Total	**118.351**	**3.134.814**	**163.415**	**1.179.428**	**-**	**4.596.008**

Al 31 de diciembre 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$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	207.265	1.881.109	373.205	8.998	-	2.470.577
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-	-
Total	**207.265**	**1.881.109**	**373.205**	**8.998**	**-**	**2.470.577**

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	403.810
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**-**	**403.810**

NOTA 24 OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Cuentas Personal	1.322	744
Cuentas por Cobrar	102.150	33.958
Cuentas por Cobrar Clientes	72.065	257.903
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	**175.537**	**292.605**

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Proveedores	70.823	102.586
Leyes Sociales	22.417	18.939
Cuentas por Pagar	27.436	604.878
Cuentas por Pagar Clientes	4.978.707	3.482.459
Saldo al cierre de cada período	**5.098.683**	**4.208.862**

NOTA 25 IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	**30-09-2015**	**31-12-2014**
	M$	**M$**
PPM	-	-
Impuestos por Recuperar	34.457	44.632
Crédito Pérd. Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	14.516	25.224
Crédito Gastos de Capacitación	7.116	7.116
Crédito por Activo Fijo	1.951	-
Saldo al cierre de cada período	**58.040**	**76.972**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	**30-09-2015**	**31-12-2014**
	M$	**M$**
IVA Debito Fiscal	22.031	36.032
Impuesto Único Seg. Categoría	19.116	18.181
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	-	825
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	111	270
Saldo al cierre de cada período	**41.258**	**55.308**

NOTA 26 PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	**Al 30-09-2015**
	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	150.286
Provisiones constituidas	754.376
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(626.312)
Total	**278.350**

Movimiento de las provisiones	**Al 31-12-2014**
	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2014	151.200
Provisiones constituidas	666.240
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(667.154)
Total	**150.286**

Detalle movimiento de las provisiones a 30 de septiembre de 2015

Concepto	**Monto M$**
Provisión vacaciones inicial	66.854
Provisión varias constituidas	83.432
Provisión vacaciones constituidas	25.002
Provisión varias constituidas	729.374
Reverso de provisión varias	(576.311)
Provisiones utilizadas en el año	(50.001)
Total	**278.350**

NOTA 26 PROVISIONES, continuación

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de Diciembre de 2014

Concepto	Monto M$
Provisión vacaciones inicial	52.837
Provisión Auditoría constituidas	98.364
Provisión vacaciones constituidas	31.462
Provisión varias constituidas	634.778
Reverso provisión de vacaciones	(649.710)
Provisiones utilizadas en el año	(17.445)
Total	**150.286**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta renta líquida imponible negativa por lo que no se efectuó provisión de impuesto a la renta.

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los impuestos diferidos se componen como sigue:

Saldo al 30 de septiembre de 2015	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos RTA. Variable	110	-
Títulos RTA.FIJA	11.331	-
Títulos en Gtia RF y RV	282	-
Prov. Deudores por Intermediación	-	-
Pérdida Tributaria	494.371	-
Activos en Leasing	204.564	252.451
Gastos Anticipados	-	-
Prov. Vacaciones	9.417	-
Prov. Incobrable cartera RF	-	-
Prov. Varias	53.211	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**773.286**	**252.451**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	383.285
Sub total efecto en otros resultados integrales	**-**	**383.285**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**788.839**	**635.736**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

Saldo al 31 de diciembre de 2014	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos RTA. Variable	2.027	-
Títulos RTA.FIJA	11.538	-
Títulos en Gtia RF y RV	-	808
Prov. Deudores por Intermediación	-	-
Pérdida Tributaria	586.386	-
Activos en Leasing	207.180	257.795
Gastos Anticipados	-	-
Prov. Vacaciones	15.042	-
Prov. Incobrable cartera RF	-	-
Prov. Varias	19.175	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**841.348**	**258.603**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	515.962
Sub total efecto en otros resultados integrales	**-**	**515.962**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**841.348**	**774.565**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) La composición del cargo / abono a resultados, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	30-09-2015 M$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	61.910
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**61.910**

Cargo / Abono a resultados	31-12-2014 M$
Gasto tributario corriente	12.913
Prov. Utilidad Absorbidas	24.769
Efecto de impuesto diferidos	123.112
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**160.794**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30-09-2015 M$
Beneficio antes de impuesto	339.880
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	-
Efecto impositivo de diferencia permanentes	(61.910)
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	277.970
Utilidad por impuesto a las pérdidas utilizando tasa efectiva	80.701
Tasa efectiva	23,74%

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	Al 31-12-2014 M$
Beneficio antes de impuesto	(53.444)
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	-
Efecto impositivo de diferencia permanentes	123.112
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	69.668
Utilidad por impuesto a las pérdidas utilizando tasa efectiva	17.417
Tasa efectiva	-32,59%

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron, excepcionalmente y por única vez, en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M$ 70.969. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2015, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			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	Utilidad	Pérdida	
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Intermediación	826.766	(665.128)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161.638
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	715.719	(301.867)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413.852
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.341.871	(910.916)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430.955
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.840.360	-	-	-	-	(993.784)	-	-	-	-	-	-	846.576
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(1.204.599)	-	-	695.904	-	-	-	-	-	-	-	(508.695)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	22.348.955	(22.033.315)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315.640
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	(10.736)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.736)
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.008	-	5.008
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336.494	(2.378)	334.116
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330.293	(88.193)	242.100
Total	**826.766**	**(665.128)**	**22.348.955**	**(22.033.315)**	**3.887.214**	**(2.417.382)**	**-**	**-**	**695.904**	**(993.784)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**671.795**	**(90.571)**	**2.230.454**

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			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	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.657
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	897.038	(87.874)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	809.164
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.526.625	-	-	-	-	(828.091)	-	-	-	-	-	-	698.534
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(881.910)	-	-	435.878	-	-	-	-	-	-	-	(446.032)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	1.944.724	(1.944.808)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(84)
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de Carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	(4.234)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.263)	(63.263)
Total	**427.436**	**(377.069)**	**1.944.724**	**(1.944.808)**	**2.592.394**	**(1.072.092)**	**-**	**-**	**435.878**	**(828.091)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**99.215**	**(63.957)**	**1.213.630**

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no tiene compromisos directos.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros

c) Legales

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2015.

Custodia de terceros no relacionados	**Nacionales**			**Extranjeros**			**Total**
	IRV	**IRF e IIF**	**Otros**	**IRV**	**IRF e IIF**	**Otros**	
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Custodia no sujeta a administración	235.680.912	65.688.601	89.908.484	-	-	-	391.277.997
Administración de cartera	5.954.611	756.425	1.268.165	-	-	-	7.979.201
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	241.635.523	66.445.026	91.176.649	-	-	-	399.257.198
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	96.00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

d) Custodia de valores, continuación

Al 30 de septiembre de 2015.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	7.350.420	1.098.684	1.617.979	-	-	-	10.067.083
Administración de cartera	210.283	-	14.487	-	-	-	224.770
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-		-	-	-	-
Total	7.560.703	1.098.684	1.632.466.	-	-	-	10.291.853
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Al 31 de diciembre 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$	M$
Custodia no sujeta a administración	206.268.389	59.513.079	275.019.149	-	-	-	540.800.617
Administración de cartera	5.617.105	132.942	872.051	-	-	-	6.622.098
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	211.885.494	59.646.021	275.891.200	-	-	-	547.422.715
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99,28%	100,00%	0,00%	0,00%	-	-	49,32%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	4.094.069	870.109	7.732.616	-	-	-	12.696.794
Administración de cartera	211.052	-	13.890	-	-	-	224.942
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.305.121	870.109	7.746.507	-	-	-	12.921.736
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	-	-	-	40,09%

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

De acuerdo a lo estipulado en la Circular Nº 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

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no ha otorgado garantías personales.

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

f) Garantías por operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los Art. Nºs. 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$ 12.000.000 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. Dicho seguro se renovó por el periodo de un año entrando en vigencia el 16 de abril de 2015 hasta 16 de abril de 2016.

Adicionalmente, se contrató un seguro en virtud de lo exigido por la Norma de Carácter General 363 de la SVS con Aseguradora Magallanes S.A. Garantía y Crédito, por un monto UF 10.000 cuyo beneficiario es Banco BICE en representación de los beneficiarios, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa por la administración de carteras de acuerdo a lo previsto en los artículos 98 y 99 de la Ley N`20.712, y comprende el período desde 16 de Septiembre de 2015 hasta el 16 de septiembre de 2016.

NOTA 30 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	**30-09-2015**	**31-12-2014**
	M$	**M$**
Saldo inicial al 01 de Enero de 2015	5.683.835	5.683.835
Aumentos de capital	-	-
Capital sin suscribir	(699.962)	(699.962)
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre de cada período	**4.983.873**	**4.983.873**

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

b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Reservas	**Activos financieros a valor razonable por patrimonio**	
	30-09-2015	**31-12-2014**
	M$	**M$**
Saldo inicial al 01 de Enero de 2015	1.752.010	1.755.028
Resultados integrales del ejercicio	(337.461)	(3.018)
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**1.414.549**	**1.752.010**

NOTA 30 PATRIMONIO, continuación.

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Resultados Acumulados	30-09-2015	31-12-2014
	M$	M$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2015	(1.075.614)	(1.253.933)
Resultado del ejercicio	250.864	107.350
Otros ajustes por impuestos Diferidos	-	70.969
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	**(824.750)**	**(1.075.614)**

NOTA 31 SANCIONES

Entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2015

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
03-02-2015	CCLV	Sanción	03-02-2015	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	
31-03-2015	CCLV	Multa	31-03-2015	N	Anulación de operaciones aceptadas.	5 UF
25-08-2015	CCLV	Sanción	25-08-2015	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	

Año 2014

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Número de Resolución	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
22-01-2014	CCLV	Sanción	22-01-2014	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	
28-07-2014	CCLV	Sanción	28-07-2014	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	
14-11-2014	CCLV	Multa	14-11-2014	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período extraordinario	0,61 UF

NOTA 32 HECHOS RELEVANTES

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 28 de Noviembre 2014, se informó la renuncia al cargo de Director del Señor Carlos García-Huidobro Correa. El Directorio acordó por una unanimidad de sus miembros designar como Director reemplazante el Señor Ramiro Fernández Zanetti.

NOTA 33 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no existen hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.