NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 y por los años terminados en esas fechas.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

$	:	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 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	**Nº Nota**	**30-09-2016 M$**	**31-12-2015 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7	7.596.662	5.919.829
Instrumentos financieros		44.176.953	44.585.452
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		1.278.478	1.116.590
Renta Variable (IRV)	9	377.668	45.594
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	900.810	1.070.996
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		25.859.881	18.814.478
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	25.859.881	18.814.478
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	163.094	2.238.124
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		16.875.500	22.416.260
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	16.875.500	22.416.260
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	12.169.010	6.331.461
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	-	218.165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	421.862	101.234
Otras cuentas por cobrar	24	343.850	297.760
Impuesto por cobrar	25	50.190	80.807
Impuestos diferidos	27	-	179.229
Inversiones en sociedades	16	2.111.884	2.279.179
Intangibles	17	114.696	92.973
Propiedades, planta y equipo	18	2.655.620	1.058.792
Otros activos		27.371	15.285
TOTAL ACTIVOS		**69.668.098**	**61.160.166**

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

PASIVOS	**Nº Nota**	**30-09-2016 M$**	**31-12-2015 M$**
Pasivos financieros		42.684.062	43.067.402
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	150.593	2.122.160
Obligaciones por financiamiento		41.302.379	40.180.913
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	41.302.379	40.180.913
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.231.090	764.329
Acreedores por intermediación	22	12.155.331	6.365.488
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	155.641	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	643.080	5.877
Otras cuentas por pagar	24	6.315.453	5.604.488
Provisiones	26	671.535	379.028
Impuesto por pagar	25	62.883	43.729
Impuestos diferidos	27	206.964	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**62.894.949**	**55.466.012**
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	1.985.435	1.430.266
Resultados acumulados	30	(719.985)	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	30	523.826	355.629
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**6.773.149**	**5.694.154**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**69.668.098**	**61.160.166**

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

A) ESTADO DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$	01-07-2015 30-09-2015 M$
Resultados por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	28	653.023	607.846	248.425	157.045
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	161.293	218.920	52.787	49.969
Gastos por comisiones y servicios	28	(682.266)	(665.128)	(184.212)	(244.669)
Otras comisiones		-	-	-	-
Total resultado por intermediación		**132.050**	**161.638**	**117.000**	**-37.655**
Ingresos por servicios					
Ingresos por administración de cartera	28	453.524	330.293	164.978	126.888
Ingresos por custodia de valores	28	-	5.008	-	1.674
Ingresos por asesorías financieras	28	204.252	-	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-	-	-
Total ingresos por servicios		**657.776**	**335.301**	**164.978**	**128.562**
Resultado por instrumentos financieros					
A valor razonable	28	2.303.175	1.168.186	869.776	390.022
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	249.094	315.640	66.293	174.806
A costo amortizado		-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	666.859	695.904	221.320	237.909
Total resultados por instrumentos financieros		**3.219.128**	**2.179.730**	**1.157.389**	**802.737**
Resultados por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento	28	(383.658)	(358.022)	(173.708)	(93.533)
Otros gastos financieros	28	(111.002)	(88.193)	(37.423)	(33.988)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(494.660)**	**(446.215)**	**(211.131)**	**(127.521)**
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos del personal		(2.241.746)	(1.523.576)	(746.581)	(530.839)
Gastos de comercialización		(63.092)	(53.618)	(15.008)	(22.464)
Otros gastos de administración		(561.136)	(417.049)	(222.182)	(153.414)
Total gastos de administración y comercialización		**(2.865.974)**	**(1.994.243)**	**(983.771)**	**(706.717)**
Otros resultados					
Reajuste y diferencia de cambio	6	(78.500)	(26.846)	(31.187)	(28.171)
Resultado de inversiones en sociedades		133.125	120.224	41.171	20.685
Otros ingresos (gastos)		8.545	10.291	1.252	1.319
Total otros resultados		**63.170**	**103.669**	**11.236**	**(6.167)**
Resultado antes de impuesto a la renta		**711.490**	**339.880**	**255.701**	**53.239**
Impuesto a la renta	27	(187.664)	(61.910)	(55.980)	(15.101)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**523.826**	**277.970**	**199.721**	**38.138**

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-01-2015 30-09-2015 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$	01-07-2015 30-09-2015 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**523.826**	**277.970**	**199.721**	**38.138**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
Revalorización de propiedades, planta y equipos		673.585	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(169.024)	(470.138)	(205.996)	33.645
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		50.608	132.677	57.210	(6.023)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**555.169**	**(337.461)**	**(148.786)**	**27.622**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		**1.078.995**	**(59.491)**	**50.935**	**65.760**

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
al 30 de septiembre de 2016 y 2015

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 2016	**4.983.873**	**1.430.266**	**-**	**-**	**(1.075.614)**	**355.629**	**-**	**5.694.154**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(118.416)	673.585	-	-	523.826	-	1.078.995
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(118.416)	673.585	-	-	-	-	555.169
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	523.826	-	523.826
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	355.629	(355.629)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalarización activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	**4.983.873**	**1.311.850**	**673.585**	**-**	**(719.985)**	**523.826**	**-**	**6.773.149**

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**

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 2016 y 2015

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	30-09-2016 M$	30-09-2015 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		132.050	161.638
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		326.100	(1.465.728)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		1.758.110	2.600.689
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		352.557	287.763
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		666.859	695.904
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		657.776	335.301
Gastos de administración y comercialización pagados		(2.865.974)	(1.994.243)
Impuestos pagados		-	(43.661)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		1.214.227	1.061.259
Flujo neto originado por actividades de la operación		**2.241.705**	**1.638.922**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(27.899)	(461.823)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		316.575	(51.122)
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		**288.676**	**(512.945)**
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		133.125	120.224
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(1.596.828)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		688.655	103.901
Flujo neto originado por actividades de inversión		**(775.048)**	**224.125**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**1.755.333**	**1.350.102**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(78.500)	(26.846)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**1.676.833**	**1.323.256**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	5.919.829	3.805.622
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**7.596.662**	**5.128.878**

.

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Índice

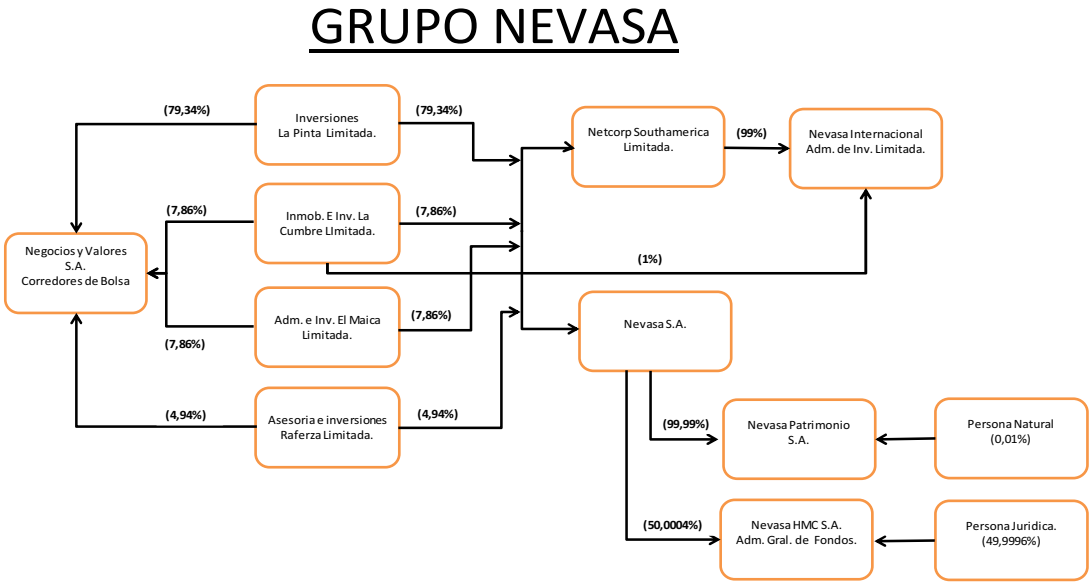
Nota	Descripción	Página
1	Información General	10
2	Bases de preparación	13
3	Resumen de Principales Políticas Contables	15
4	Gestión del Riesgo Financiero	25
5	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	36
6	Reajustes y diferencias de cambio	38
7	Efectivo y efectivo equivalente	39
8	Instrumentos financieros por categoría	40
9	Instrumentos financieros a valor razonable por resultado	43
10	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	47
11	Instrumento financiero a costo amortizado-operaciones de financiamiento	47
12	Contratos de derivados financieros	49
13	Deudores por intermediación	52
14	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	55
15	Saldos y transacciones con partes relacionadas	57
16	Inversiones en sociedades	67
17	Intangibles	70
18	Propiedades, planta y equipos	71
19	Pasivos financieros a valor razonable	72
20	Obligaciones por financiamiento	73
21	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	75
22	Acreedores por intermediación	77
23	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	80
24	Otras Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Pagar	80
25	Impuestos por Cobrar e Impuestos por Pagar	81
26	Provisiones	82
27	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	83
28	Resultado por línea de negocios	88
29	Contingencias y compromisos	90
30	Patrimonio	93
31	Sanciones	95
32	Hechos relevantes	95
33	Hechos posteriores	95

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015

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 2016, 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 3 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 en 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 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.

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.

APV: Se intermedian cuotas de fondos para APV a nombre de los ahorrantes. En este caso, dado que los beneficios del ahorro previsional voluntario se entregan al ahorrante de manera directa, no se ocupa la operatoria de ómnibus account.

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:

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	777	33	810
Cuotas de Fondos de Inversión	323	24	347
Renta Fija	19	4	23
Instrumentos Intermediación Financiera	15	0	15
Fondos Mutuos	777	36	813
Monetario	3	0	3
Derivados	25	8	33
Spot	442	52	494
Pactos	35	7	42
Cartera administrada	137	7	144
Total	**2.553**	**171**	**2.724**

NOTA 2 BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015 por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de Octubre de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 2015, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

NOTA 2 BASES DE PREPARACION, continuación

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 2016 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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 después del año 2015:

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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. 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.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, *Agricultura*, y NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*: Plantas que producen frutos.	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.

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

b) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

c) Uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(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.

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).

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

e) Deudores por intermediación

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

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

f) Deterioro de activos financieros

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

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

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

g) Otras cuentas por cobrar

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

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de los activos depreciables de su misma naturaleza.

Con el fin de cumplir con párrafo 14 de la NIC 8 se optó por cambiar el criterio de valorización de costo histórico, menos depreciación, al criterio de valor razonable menos depreciación. Para determinar el valor razonable se obtuvo evidencia de una tasación la que reporta que el valor en libros actual de la propiedad se encuentra a un valor menor que el de mercado, dada esta información es que el Directorio aprobó cambiar la política contable de medición de las Propiedades, Plantas y Equipos, pasando del costo al Valor Razonable.

i) Inversiones en sociedades

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

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

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación.

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 la 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 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%

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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

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

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.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

p) Reconocimiento de gastos

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

q) Segmentos de operación

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

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.

iii. Base de conversión:

Al cierre del período los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF), euros (EURO) 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	30-09-2016	31-12-2015
UF	26.224,30	25.629,09
USD	658,02	710,16
EURO	738,77	774,61

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestión de Riesgos

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

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

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

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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.

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 2016:

Exposición al riesgo de crédito al 30 de Septiembre de 2016	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	0	27.138.359	0	0	27.138.359
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	16.875.500	0	0	16.875.500
Instrumentos financieros derivados	26.229	38.036	98.829	0	163.094
Deudores por intermediación	1.307.947	10.861.063	0	0	12.169.010
Cuentas por cobrar de cartera propia	0	0	0	0	0
TOTAL	**1.334.176**	**54.912.958**	**98.829**	**0**	**56.345.963**

Al 31 de diciembre de 2015:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2015	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.931.068	0	0	19.931.068
Instrumentos financieros a costo amortizado	0	22.416.260	0	0	22.416.260
Instrumentos financieros derivados	21.745	2.049.061	167.318	0	2.238.124
Deudores por intermediación	630.005	5.701.456	0	0	6.331.461
Cuentas por cobrar de cartera propia	0	218.165	0	0	218.165
TOTAL	**651.750**	**50.316.010**	**167.318**	**0**	**51.135.078**

NOTA 4 GESTIÓN 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 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, 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, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

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

NOTA 4 GESTIÓN 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Al 30 de septiembre de 2016

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	55.930.699	=	1,05 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		53.332.071		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	19.674.209	=	1,62 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		12.155.331		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	50.457.592	=	15,07 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.347.523		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.207.754	=	65,95 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.347.523		

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 30-09-2016

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**6.773.149**
(-) Activos intangibles.	(-)	114.696
(-) 100% Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas. Relacionadas.	(-)	421.862
(-) 100% Cuota Fip Nevasa.	(-)	-
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.290.884
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	336.133
(-) 100% Activos Impagos	(-)	93.834
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas.	(-)	126.179
(-) 1% de derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas > 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	95.367
(-) 20% de derechos por operaciones a futuros y deudores por intermediación por operaciones simultaneas > 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	11.141
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**4.955.319**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**26.224,30**	**M$**	**367.140**

Al 31 de diciembre de 2015

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	51.436.108	=	1,03	veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		49.826.437			
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	12.041.221	=	1,89	veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		6.365.488			
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	48.821.246	=	15,51	veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.148.462			
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.010.324	=	63,85	%
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.148.462			

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2015

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**5.694.154**
(-) Activos intangibles.	(-)	92.973
(-) 100% Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas. Relacionadas.	(-)	101.234
(-) 100% Cuota Fip Nevasa.	(-)	-
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP.	(-)	1.490.696
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio.	(+)	386.739
(-) 100% Activos Impagos.	(-)	210.268
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas.	(-)	60.579
(-) 1% de derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas > 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	26.911
Activos que garantizan obligaciones con terceros	(-)	-
(-) 20% de derechos por operaciones a futuros y deudores por intermediación por operaciones simultaneas > 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	209.941
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**3.888.291**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**25.629,09**	**M$**	**358.807**

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 GESTIÓN 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 2016, y diciembre 2015, clasificado por moneda:

Al 30 de septiembre de 2016:

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	2.984.179	-	4.609.531	2.952	7.596.662
Instrumentos financieros	35.475.630	8.581.614	119.709	-	44.176.953
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	530.689	747.789	-	-	1.278.478
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	18.069.441	7.790.440	-	-	25.859.881
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	43.385	119.709	-	163.094
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	16.875.500	-	-	-	16.875.500
Deudores por intermediación	12.169.010	-	-	-	12.169.010
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	421.862	-	-	-	421.862
Otras cuentas por cobrar	343.850	-	-	-	343.850
Impuesto por cobrar	50.190	-	-	-	50.190
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.111.884	-	-	-	2.111.884
Intangibles	114.696	-	-	-	114.696
Propiedades, planta y equipo	2.655.620	-	-	-	2.655.620
Otros activos	27.371	-	-	-	27.371
TOTAL ACTIVOS	**56.354.292**	**8.581.614**	**4.729.240**	**2.952**	**69.668.098**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de septiembre de 2016, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	41.788.699	784.977	110.386	-	42.684.062
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	40.207	110.386	-	150.593
Obligaciones por financiamiento	41.302.379	-	-	-	41.302.379
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	41.302.379	-	-	-	41.302.379
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	486.320	744.770	-	-	1.231.090
Acreedores por intermediación	12.155.331	-	-	-	12.155.331
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	155.641	-	-	-	155.641
Cuentas por pagar a partes relacionadas	643.080	-	-	-	643.080
Otras cuentas por pagar	1.902.265	-	4.304.355	108.833	6.315.453
Provisiones	671.535	-	-	-	671.535
Impuesto por pagar	62.883	-	-	-	62.883
Impuestos diferidos	206.964	-	-	-	206.964
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**57.586.398**	**784.977**	**4.414.741**	**108.833**	**62.894.949**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	1.985.435	-	-	-	1.985.435
Resultados acumulados	(719.985)	-	-	-	(719.985)
Resultado del ejercicio	523.826	-	-	-	523.826
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**6.773.149**	**-**	**-**	**-**	**6.773.149**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**64.359.547**	**784.977**	**4.414.741**	**108.833**	**69.668.098**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2015:

ACTIVOS	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**EURO M$**	**Total M$**
Efectivo y efectivo equivalente	1.631.279	-	4.284.162	4.388	5.919.829
Instrumentos financieros	30.669.681	11.674.144	331.588	1.910.039	44.585.452
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	231.879	884.711	-	-	1.116.590
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	8.021.542	10.782.568	10.368	-	18.814.478
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	6.865	321.220	1.910.039	2.238.124
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	22.416.260	-	-	-	22.416.260
Deudores por intermediación	6.331.461	-	-	-	6.331.461
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	218.165	-	-	-	218.165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	101.234	-	-	-	101.234
Otras cuentas por cobrar	297.760	-	-	-	297.760
Impuesto por cobrar	80.807	-	-	-	80.807
Impuestos diferidos	179.229	-	-	-	179.229
Inversiones en sociedades	2.279.179	-	-	-	2.279.179
Intangibles	92.973	-	-	-	92.973
Propiedades, planta y equipo	1.058.792	-	-	-	1.058.792
Otros activos	15.285	-	-	-	15.285
TOTAL ACTIVOS	**42.955.845**	**11.674.144**	**4.615.750**	**1.914.427**	**61.160.166**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, continuación

PASIVOS	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**EURO M$**	**Total M$**
Pasivos financieros	40.180.915	775.868	311.614	1.799.005	43.067.402
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	11.541	311.614	1.799.005	2.122.160
Obligaciones por financiamiento	40.180.913	-	-	-	40.180.913
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	40.180.913	-	-	-	40.180.913
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2	764.327	-	-	764.329
Acreedores por intermediación	6.365.488	-	-	-	6.365.488
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5.877	-	-	-	5.877
Otras cuentas por pagar	1.365.444	-	4.239.044	-	5.604.488
Provisiones	379.028	-	-	-	379.028
Impuesto por pagar	43.729	-	-	-	43.729
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**48.340.481**	**775.868**	**4.550.658**	**1.799.005**	**55.466.012**

PATRIMONIO	**Peso Chileno M$**	**UF M$**	**USD M$**	**EURO M$**	**Total M$**
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	1.430.266	-	-	-	1.430.266
Resultados acumulados	(1.075.614)	-	-	-	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	355.629	-	-	-	355.629
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**5.694.154**	**-**	**-**	**-**	**5.694.154**

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**54.034.635**	**775.868**	**4.550.658**	**1.799.005**	**61.160.166**

NOTA 4 GESTIÓN 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 CRÍTICOS

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

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

Esas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.
Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2016

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de Septiembre de 2016	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	7.596.662	-	-	7.596.662
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	1.278.478	-	-	1.278.478
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	25.859.881	-	-	25.859.881
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	163.094	-	-	163.094
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	16.875.500	-	16.875.500
TOTAL	**34.898.115**	**16.875.500**	**-**	**51.773.615**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	150.593	-	-	150.593
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	41.302.379	-	41.302.379
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.231.090	-	1.231.090
TOTAL	**150.593**	**42.533.469**	**-**	**42.684.062**

Al 31 de diciembre de 2015

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	5.919.829	-	-	5.919.829
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	1.116.590	-	-	1.116.590
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	18.814.478	-	-	18.814.478
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	2.238.124	-	-	2.238.124
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	22.416.260	-	22.416.260
TOTAL	**28.089.021**	**22.416.260**	**-**	**50.505.281**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	2.122.160	-	-	2.122.160
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	40.180.913	-	40.180.913
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	764.329	-	764.329
TOTAL	**2.122.160**	**40.945.242**	**-**	**43.067.402**

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, 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 2016 y 2015, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	(56.163)	4.789	-	-	(51.374)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-				
Otros activos	-	-	(27.126)	-	(27.126)
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	**(56.163)**	**4.789**	**(27.126)**	**-**	**(78.500)**

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2015
	M$	M$	M$	M$	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 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30/09/2016 M$	31/12/2015 M$
Caja en pesos	4.010	13.930
Caja en moneda extranjera	311.699	14.072
Bancos en pesos	2.980.169	1.617.349
Bancos en moneda extranjera	4.300.784	4.274.478
Total	**7.596.662**	**5.919.829**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

Activos y Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016

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	7.596.662	-	-	7.596.662
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.278.478	-	-	1.278.478
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	25.859.881	-	-	25.859.881
Instrumentos financieros derivados	163.094	-	-	163.094
Operaciones de financiamiento	-	-	16.875.500	16.875.500
Deudores por intermediación	-	-	12.169.010	12.169.010
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	0	0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	421.862	421.862
Otras cuentas por cobrar	-	-	343.850	343.850
Inversiones en sociedades	98.335	1.999.601	13.948	2.111.884
Total	**34.996.450**	**1.999.601**	**29.824.170**	**66.820.221**

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	150.593	-	150.593
Obligaciones por financiamiento	-	41.302.379	41.302.379
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.231.090	1.231.090
Acreedores por intermediación	-	12.155.331	12.155.331
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	155.641,00	155.641,00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	643.080	643.080
Otras cuentas por pagar	-	6.315.453	6.315.453
Otros pasivos	-	-	-
Total	**150.593**	**61.802.974**	**61.953.567**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Activos y Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015

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	5.919.829	-	-	5.919.829
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.116.590	-	-	1.116.590
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	18.814.478	-	-	18.814.478
Instrumentos financieros derivados	2.238.124	-	-	2.238.124
Operaciones de financiamiento	-	-	22.416.260	22.416.260
Deudores por intermediación	-	-	6.331.461	6.331.461
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	218.165	218.165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	101.234	101.234
Otras cuentas por cobrar	-	-	297.760	297.760
Inversiones en sociedades	97.917	2.168.625	12.637	2.279.179
Total	**28.186.938**	**2.168.625**	**29.377.517**	**59.733.080**

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	2.122.160	-	2.122.160
Obligaciones por financiamiento	-	40.180.913	40.180.913
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	764.329	764.329
Acreedores por intermediación	-	6.365.488	6.365.488
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	0	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5.877	5.877
Otras cuentas por pagar	-	5.604.488	5.604.488
Otros pasivos	-	-	-
Total	**2.122.160**	**52.921.095**	**55.043.255**

.

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 2016

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$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	71.764	-	-	-	-	71.764
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	305.904	-	-	-	-	305.904
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**377.668**	-	-	-	-	**377.668**

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de renta variable							
Acciones							
NUEVAPOLAR	3.794	-	-	-	-	3.794	126.640
ORO BLANCO	67.970	-	-	-	-	67.970	14.000.000
Sub-total	**71.764**					**71.764**	**14.126.640**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAIDMCO	77	-	-	-	-	77	74
CFIEAIHYUF	169	-	-	-	-	169	6
FIPNVGESI2	12.361	-	-	-	-	12.361	463
CFINHRFLA	170.990	-	-	-	-	170.990	13.573
CFINHRFLB	122.307	-	-	-	-	122.307	10.269
Sub-total	**305.904**	-	-	-	-	**305.904**	**24.385**
Total	**377.668**	-	-	-	-	**377.668**	**14.151.025**

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

Al 30 de septiembre de 2016, 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	120.601	6.482.197	-	1.316.174	7.798.371	7.918.972
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	193.784	9.070.330	-	-	9.070.330	9.264.114
Extranjeras		-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	586.425	8.991.180	-	-	8.991.180	9.577.605
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**900.810**	**24.543.707**	**-**	**1.316.174**	**25.859.881**	**26.760.691**

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

Al 31 de diciembre de 2015

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$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	33.121	-	-	-	-	33.121
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	12.473	-	-	-	-	12.473
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**45.594**	-	-	-	-	**45.594**

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de renta variable							
BINT	33.121	-	-	-	-	33.121	497.003
Sub-total	**33.121**					**33.121**	**497.003**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFISANTSC	12.192	-	-	-	-	12.192	370
CFIEAIHYUF	281	-	-	-	-	281	10
Sub-total	**12.473**					**12.473**	**380**
Total	**45.594**	-	-	-	-	**45.594**	**497.383**

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

Al 31 de diciembre de 2015, 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	53.413	1.515.994	-	963.233	2.479.227	2.532.640
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	64.226	154.279	-	-	154.279	218.505
Extranjeras		-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	953.357	16.180.972	-	-	16.180.972	17.134.329
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**1.070.996**	**17.851.245**	**-**	**963.233**	**18.814.478**	**19.885.474**

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

NOTA 11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2016:

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		-	-	-	-

Al 31 de diciembre 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 juridicas	-	-	-	-	-
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 2016:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas juridicas	0,36	14.783.441	138.073	14.921.514	14.926.695
Intermediarios de valor	0,37	1.900.000	-	1.900.000	1.900.703
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas	0,32	-	53.986	53.986	54.107
Total		**16.683.441**	**192.059**	**16.875.500**	**16.881.505**

Al 31 de diciembre 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 juridicas	0,34	16.760.318	141.447	16.901.765	16.910.367
Intermediarios de valores	0,33	5.329.131	-	5.329.131	5.331.430
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,32	132.591	52.773	185.364	185.505
Total		**22.222.040**	**194.220**	**22.416.260**	**22.427.302**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo de contrato	N°	Nacional				Intrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
	Operaciones	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	48	19.000.000	12.557.110	18.200.000	12.038.319	79.020	40.689	-	75.316	34.747	-	119.709	110.063
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	1	-	-	249.940	164.236	-	-	-	-	323	-	-	323
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	36	2.200.000	58.274.050	2.200.000	58.210.650	13.107	26.293	3.985	12.108	23.119	4.980	43.385	40.207
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**85**	**21.200.000**	**70.831.160**	**20.649.940**	**70.413.205**	**92.127**	**66.982**	**3.985**	**87.424**	**58.189**	**4.980**	**163.094**	**150.593**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre 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)	76	73.150.000	51.809.733	73.150.000	51.819.354	829	320.391	-	769	310.845	-	321.220	311.614
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	26	98.100.000	74.008.049	98.100.000	74.119.326	-	1.910.039	-	-	1.799.005	-	1.910.039	1.799.005
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	8	550.000	14.156.900	150.000	14.152.150	-	6.865	-	-	11.541	-	6.865	11.541
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**110**	**171.800.000**	**139.974.682**	**171.400.000**	**140.090.830**	**829**	**2.237.295**	**-**	**769**	**2.121.391**	**-**	**2.238.124**	**2.122.160**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	26.229	7.009
Personas jurídicas	37.231	42.050
Intermediarios de valores	86.454	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	805	31.657
Bancos	12.375	-
Total	**163.094**	**80.716**

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	21.745	97.050
Personas jurídicas	2.042.910	1.914.202
Intermediarios de valores	162.091	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	6.151	227.331
Bancos	5.227	-
Total	**2.238.124**	**2.238.583**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 30 de septiembre de 2016		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	4.961.421	(2.371)	4.959.050
Intermediación de operaciones a plazo	7.209.960	-	7.209.960
Total	**12.171.381**	**(2.371)**	**12.169.010**

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2015		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	2.265.236	(199)	2.265.037
Intermediación de operaciones a plazo	4.066.424	-	4.066.424
Total	**6.331.660**	**(199)**	**6.331.461**

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 30 de septiembre de 2016:

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	483.106	(1.243)	481.863	55.729	7.085	69	1.243	64.126
Personas juridicas	1.615.428	(1.128)	1.614.300	152.404	142.158	-	1.128	295.690
Intermediarios de valores	1.869.824	-	1.869.824	1.288	-	-	-	1.288
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	631.959	-	631.959	-	-	-	-	-
Total	**4.600.317**	**(2.371)**	**4.597.946**	**209.421**	**149.243**	**69**	**2.371**	**361.104**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

a) Detalle de intermediación de operaciones a término, continuación

Al 31 de diciembre 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	140.674	-	140.674	141	3.888	30	70	4.129
Personas juridicas	543.963	-	543.963	19.630	108.549	2.397	85	130.661
Intermediarios de valores	1.342.220	-	1.342.220	-	-	99	-	99
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	30	103.416	-	44	103.490
Total	**2.026.857**	**-**	**2.026.857**	**19.801**	**215.853**	**2.526**	**199**	**238.379**

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

Al 30 de septiembre de 2016:

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	-	306.180	336.866	118.912	-	-	761.958
Personas juridicas	-	233.691	2.276.878	2.743.049	-	-	5.253.618
Intermediarios de valores	-	-	336.191	227.300	-	-	563.491
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	73.354	273.933	274.153	9.453	-	630.893
Total	**-**	**613.225**	**3.223.868**	**3.363.414**	**9.453**	**-**	**7.209.960**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 31 de diciembre 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	-	121.397	302.841	61.163	-	-	485.401
Personas juridicas	-	1.533.767	1.592.119	57.800	-	-	3.183.686
Intermediarios de valores	-	-	13.165	14.589	-	-	27.754
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	114.978	223.194	31.411	-	-	369.583
Total	**-**	**1.770.142**	**2.131.319**	**164.963**	**-**	**-**	**4.066.424**

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión	30-09-2016
	M$
Saldo inicial	(199)
Incremento del ejercicio	(2.172)
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**(2.371)**

Provisión	31-12-2015
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	199
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**199**

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 2016

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 juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre 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 juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1.023	104.529.860	16.816	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	475	9.691.486	7.448	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	37	2.991.694	206	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	294	6.699.792	7.242	-	-
Instrumentos financieros derivados	487	184.584.717	29.193	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	421.862	643.080
Administración de cartera	210	283.390	6.015	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**2.526**	**308.780.939**	**66.920**	**421.862**	**643.080**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1407	224.578.414	12.389	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	211	5.734.317	2.776	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	50	5.354.901	9.572	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	167	21.914.681	(23.053)	-	-
Instrumentos financieros derivados	318	78.086.104	(112.484)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	1.395	(756.825)	-	101.234	5.877
Administración de cartera	234	205.574	3.255	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**3.782**	**335.117.166**	**(107.545)**	**101.234**	**5.877**

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

Al 30 de septiembre de 2016

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	4	756.845	3	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	2.289.071	11	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	21	5.478.025	698	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	356.145	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**37**	**8.523.941**	**712**	**356.145**	**-**

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	88	4.346.824	-	-	-
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	-	-	-	39.800	18.384
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**88**	**4.346.824**	**-**	**39.800**	**18.384**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operadores a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	20	534.496	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	6
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**20**	**534.496**	**-**	**-**	**6**

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	7	163.695	327	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	4	103.619	146	-	-
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	87	24.267.618	-16.039	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	15.754
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**98**	**24.534.932**	**-15.566**	**-**	**15.754**

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	19	369.943	-	-	-
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	-	-	-	960	31.690
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**19**	**369.943**	**-**	**960**	**31.690**

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	73	2.951.803	834	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	168.127	47	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	112	6.857.308	141.217	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	4	42
Administración de cartera	70	75.919	676	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**260**	**10.069.767**	**142.774**	**4**	**42**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	244	157.434.779	-	-	-
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	-	-	-	1.554	229
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**244**	**157.434.779**	**-**	**1.554**	**229**

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	-	-	-	3.346	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**3.346**	**-**

Al 31 de Diciembre 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	8	455.641	1.327	-	-
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	10	2.124.624	(31.064)	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	49	108.377	-	67.195	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**67**	**2.688.642**	**(29.737)**	**67.195**	**-**

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	74	1.280.570	-	-	-
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	323	(364.359)	-	29.549	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**397**	**916.211**	**-**	**29.549**	**-**

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	1	17.982	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	17	1.047.126	2.670	-	-
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	2	3.236	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	20	1.068.344	2.670	-	-

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	21	248.482	333	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	23	1.792.013	1.166	-	-
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	118	31.723.574	(26.965)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	10	(45.580)	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**172**	**33.718.489**	**(25.466)**	**-**	**-**

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	10	182.787	-	-	-
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	197	(226.567)	-	263	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**207**	**(43.780)**	**-**	**263**	**-**

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	143	5.791.148	910	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	22	2.483.353	5.408	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	76	30.228.278	(47.863)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	32	128.215	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Administración de cartera	70	121.039	1.346	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**343**	**38.752.033**	**(40.199)**	**-**	**-**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	236	208.186.516	-	-	-
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	2	1.326.747	133	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	6	(9.008)	-	1.424	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**244**	**209.504.255**	**133**	**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	3	7.638	-	-	-
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	10	4.414	-	3.342	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**13**	**12.052**	**-**	**3.342**	**-**

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.

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

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015.

Resumen	30-09-2016	30-09-2015
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	662.047	542.463
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**662.047**	**542.463**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en CCLV Central de Valores, 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	13.948	9.205.120	864.402	30/09/2016
Total	**2**		**13.948**	**9.205.120**	**864.402**	

Movimiento CCLV Central de Valores	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Saldo al inicio	12.637	11.669
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	1.311	968
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**13.948**	**12.637**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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	
		30-09-2016	31-12-2015
	N°	M$	M$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	1.999.601	2.168.625
Total	**1**	**1.999.601**	**2.168.625**

Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Saldo al inicio	2.168.625	2.619.592
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(169.024)	(450.967)
Total	**1.999.601**	**2.168.625**

Durante el año 2016 hemos recibido dividendos por $ 131.000.000 por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago y CCLV por $ 397.630

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 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	Valor Razonable	
		30-09-2016	31-12-2015
	N°	M$	M$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	98.335	97.917
Total	**437**	**98.335**	**97.917**

Movimiento Inversiones y Asesorias II SpA	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Saldo al inicio	97.917	89.940
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	418	7.977
Otros movimientos patrimoniales		-
Total	**98.335**	**97.917**

NOTA 17 INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 30 de septiembre de 2016

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	18.787	165.375	-	184.162
Adiciones del ejercicio	-	64.553	-	64.553
Ajustes y reclasificaciones	-	10.623	-	10.623
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2016	**18.787**	**240.551**	**-**	**259.338**
Amortización del ejercicio	(3.840)	(48.374)	-	(52.214)
Amortización acumulada	(10.113)	(81.076)	-	(91.189)
Ajustes y reclasificaciones	-	(1.239)	-	(1.239)
Valor neto al 30 de Septiembre de 2016	**4.834**	**109.862**	**0**	**114.696**

Al 31 de diciembre 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	4.498	48.012	-	52.510
Bajas o retiros del ejercicio	(25.490)	(16.428)	-	(41.918)
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2015	**18.787**	**165.375**	**-**	**184.162**
Amortización del ejercicio	(5.120)	(44.018)	-	(49.138)
Amortización acumulada	(4.993)	(37.058)	-	(42.051)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2015	**8.674**	**84.299**	**-**	**92.973**

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2016	1.153.632	80.220	107.495	20.910	1.362.257
Adiciones del ejercicio	-	727.804	13.408	-	741.212
Revalorizaciones activo	695.272	(7.053)	-		688.219
Bajas o retiros del ejercicio	-		-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(10.623)	-	(10.623)
Valor bruto al 30 de Septiembre de 2016	**1.848.904**	**800.971**	**110.280**	**20.910**	**2.781.065**
Depreciación del ejercicio	(19.999)	(5.049)	(19.299)	(2.475)	(46.822)
Depreciación acumulada	(221.611)	(35.880)	(27.540)	(18.434)	(303.465)
Ajustes y reclasificaciones	221.611	229	3.002	-	224.842
Valor neto al 30 de Septiembre de 2016	**1.828.905**	**760.271**	**66.443**	**1**	**2.655.620**

Al 31 de diciembre de 2015:

Propiedades, pantas 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	77.926	-	92.925
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(4.548)	-	(4.548)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2015	**1.153.632**	**80.220**	**107.495**	**20.910**	**1.362.257**
Depreciación del ejercicio	(30.393)	(6.626)	(13.392)	(3.301)	(53.712)
Depreciación acumulada	(191.218)	(29.254)	(14.148)	(15.133)	(249.753)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2015	**932.021**	**44.340**	**79.955**	**2.476**	**1.058.792**

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) detalle de movimientos:

Adiciones	30-09-2016 M$	31-12-2015 M$
Edificios	727.804	14.999
Remodelaciones	10.005	48.554
Computadores y Hardware	3.403	29.372
Otros	-	-
Valor neto	**741.212**	**92.925**

Bajas	30-09-2016 M$	31-12-2015 M$
Bajas por termino Vida Util	-	(4.548)
Valor neto	**0**	**-4.548**

NOTA 19 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no hay saldos bajo este rubro.

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento

Resumen	30-09-2016 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	41.302.379
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**41.302.379**

Resumen	31-12-2015 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	40.180.913
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**40.180.913**

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

Al 30 de septiembre de 2016

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 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		-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,30	256.213	-	256.213	256.296
Personas jurídicas	0,30	40.937.464	-	40.937.464	40.949.745
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada	0,30	108.702	-	108.702	108.734
Total		**41.302.379**	**0**	**41.302.379**	**41.314.775**

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 2015

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,30	369.931	14.430	384.361	384.544
Personas jurídicas	0,30	39.796.552	-	39.796.552	39.812.643
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total		**40.166.483**	**14.430**	**40.180.913**	**40.197.187**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	30-09-2016
	M$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	1.231.088
Otros obligaciones financieras	-
Total	**1.231.090**

Resumen	31-12-2015
	M$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	764.327
Otros obligaciones financieras	-
Total	**764.329**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

a) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 30 de septiembre de 2016:

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M$	M$
Banco Chile 11650-05	1.560.000	1
Banco Chile 89456-07	1.000.000	1
Banco BBVA 96586750	1.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	**4.560.000**	**2**

Al 31 de diciembre de 2015:

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M$	M$
Banco Chile 11650-05	1.550.000	1
Banco Chile 89456-07	1.000.000	1
Banco BBVA 96586750	1.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	**4.550.000**	**2**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2016:

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$
Hipotecario	Corpbanca Compañía de Seguros de Vida	UF	4,50%			50.428	435.890	486.318
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A	UF	4,46%		0	58.511	686.259	744.770
Total					**0**	**108.939**	**1.122.149**	**1.231.088**

Al 31 de diciembre de 2015:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interés %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año2	Total
					M$	M$	M$	M$
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	-	55.183	709.144	764.327
Total					**-**	**55.183**	**709.144**	**764.327**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

	30-09-2016
Resumen	**M$**
Intermediación de operaciones a término	4.945.371
Intermediación de operaciones a plazo	7.209.960
Total	**12.155.331**

	31-12-2015
Resumen	**M$**
Intermediación de operaciones a término	2.299.064
Intermediación de operaciones a plazo	4.066.424
Total	**6.365.488**

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

Contrapartes	30-09-2016
	M$
Personas naturales	323.738
Personas jurídicas	1.249.545
Intermediarios de valores	3.318.012
Inversionistas institucionales	452
Partes relacionadas	53.624
Total	**4.945.371**

Contrapartes	31-12-2015
	M$
Personas naturales	206.548
Personas jurídicas	785.599
Intermediarios de valores	1.283.341
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	23.576
Total	**2.299.064**

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 2016

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	21.222	-	-	-	21.222
Intermediarios de valores	592.003	3.223.868	3.363.414	9.453	7.188.738
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	**613.225**	**3.223.868**	**3.363.414**	**9.453**	**7.209.960**

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	32.612	28.266	-	-	60.878
Personas jurídicas	547.905	335.404	35.411	-	918.720
Intermediarios de valores	1.189.625	1.767.648	129.553	-	3.086.826
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	**1.770.142**	**2.131.318**	**164.964**	**-**	**4.066.424**

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	155.641	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**155.641**	**-**

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	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Cuentas Personal	137.782	236
Cuentas por Cobrar	32.485	52.068
Cuentas por Cobrar Clientes	173.583	245.456
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	**343.850**	**297.760**

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
Proveedores	107.917	57.043
Leyes Sociales	23.329	20.149
Cuentas por Pagar	145.970	5.854
Cuentas por Pagar Clientes	6.038.237	5.521.442
Saldo al cierre de cada período	**6.315.453**	**5.604.488**

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	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
PPM	-	-
Impuestos por Recuperar	25.634	49.379
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	18.556	15.784
Crédito Gastos de Capacitación	6.000	13.116
Crédito por Activo Fijo	-	2.528
Saldo al cierre de cada periodo	**50.190**	**80.807**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	30-09-2016	31-12-2015
	M$	M$
IVA Debito Fiscal	27.205	23.551
Impuesto Único Seg Categoría	35.652	19.481
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	-	430
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	26	267
Saldo al cierre de cada periodo	**62.883**	**43.729**

NOTA 26 PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	**Al 30-09-2016 M$**
Saldo inicial al	379.028
Provisiones constituidas	2.124.010
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.831.503)
Total	**671.535**

Movimiento de las provisiones	**Al 31-12-2015 M$**
Saldo inicial al	150.286
Provisiones constituidas	972.164
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(743.422)
Total	**379.028**

Detalle movimiento de las provisiones a 30 de septiembre de 2016

Concepto	**Monto M$**
Provision vacaciones inicial	47.854
Provision Varias Inicial	331.174
Provision vacaciones constituidas	20.115
Provision varias constituidas	2.103.895
Utilización de provisión varias	(1.816.845)
Provisiones utilizadas en el año	(14.658)
Total	**671.535**

NOTA 26 PROVISIONES, continuación

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de diciembre de 2015

Concepto	Monto M$
Provision vacaciones inicial	66.854
Provision Varias Inicial	83.432
Provision vacaciones constituidas	31.001
Provision varias constituidas	941.163
Utilización de provisión varias	(693.421)
Provisiones utilizadas en el año	(50.001)
Total	**379.028**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta renta líquida imponible negativa por lo que no se efectuó provisión de impuesto a la renta.

La Pérdida Tributaria al 31 de diciembre de 2015 asciende a M$ 1.937.148.

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los impuestos diferidos se componen como sigue:

Saldo al 30 de septiembre de 2016	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos RTA.Variable	-	1.221
Títulos RTA.FIJA	-	8.085
Títulos en Gtia RF	-	379
Prov. Deudores por Intermediación	89	-
Pérdida Tributaria	380.821	-
Activos en Leasing	200.561	246.073
Reserva mayor valor leasing	-	249.135
Prov. Vacaciones	11.880	-
Prov. Incobrable cartera	-	-
Prov. Varias	97.920	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**691.271**	**504.893**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	393.342
Sub total efecto en otros resultados integrales	**-**	**393.342**
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**691.271**	**898.235**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

Saldo al 31 de diciembre de 2015	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos RTA. Variable	54	-
Títulos RTA.FIJA	6.111	-
Títulos en Gtia RF y RV	-	2.297
Prov. Deudores por Intermediación	-	-
Pérdida Tributaria	534.016	-
Activos en Leasing	203.840	250.649
Gastos Anticipados	-	-
Prov. Vacaciones	11.485	-
Prov. Incobrable cartera RF	48	-
Prov. Varias	63.360	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**818.914**	**252.946**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	386.739
Sub total efecto en otros resultados integrales	**-**	**386.739**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**818.914**	**639.685**

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 2016 y 31 de diciembre 2015, es la siguiente:

(Cargo) / Abono a resultados	30-09-2016 M$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(187.664)
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**(187.664)**

(Cargo) / Abono a resultados	31-12-2015 M$
Beneficio tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	25.633
Efecto de impuesto diferidos	(16.777)
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**8.856**

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	30-09-2016 M$
Beneficio antes de impuesto	711.490
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(170.758)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	(16.906)
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-
Total	(187.664)
Tasa efectiva	26.38%

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-12-2015 M$
Beneficio antes de impuesto	346.773
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(78.024)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	86.880
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-
Total	8.856
Tasa efectiva	2,55%

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 2016, 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	814.316	(682.266)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132.050
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	1.037.304	(6.037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.031.267
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.467.193	(297.373)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.169.820
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.520.885	-	-	-	-	(1.137.690)	-	-	-	-	-	-	383.195
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(766.854)	-	-	666.859	-	-	-	-	-	-	-	(99.995)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	15.350.309	(15.101.215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.094
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.252	-	204.252
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.706	(10.617)	102.089
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	453.524	(111.002)	342.522
Total	**814.316**	**(682.266)**	**15.350.309**	**(15.101.215)**	**4.025.382**	**(1.070.264)**	**-**	**-**	**666.859**	**(1.137.690)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**770.482**	**(121.619)**	**3.514.294**

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

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	619.752	(420.459)															199.293
Cartera Propia Renta Variable					511.923	(253.297)									-		258.626
Cartera Propia Renta Fija					492.337	(150.734)											341.603
Contratos de Retrocompra					1.100.155	(651.131)			-								449.024
Contratos de Retroventas						(713.512)			457.995								(255.517)
Simultáneas					-	-											-
Derivados			10.239.348	(10.098.516)													140.832
Préstamos de Acciones					-	-											-
Cuotas FIP y Publicos					(10.736)	-											(10.736)
Custodia de Valores															3.334		3.334
Asesorías Financieras															-		-
Compraventa de Moneda Extranjera															190.587	(1.915)	188.672
Otras	-														203.405	(54.205)	149.200
Total	**619.752**	**(420.459)**	**10.239.348**	**(10.098.516)**	**2.093.679**	**(1.768.674)**	**-**	**-**	**457.995**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**397.326**	**(56.120)**	**1.464.331**

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no tiene compromisos directos.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros

c) Legales

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2016.

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	288.052.736	60.155.040	61.250.926	10.383	-	-	409.469.085
Administración de cartera	5.853.383	2.023.499	1.631.495	-	-	-	9.508.377
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	293.906.119	62.178.539	62.882.421	10.383	-	-	418.977.462
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	92,52%	99,64%	0,00%	100,00%	0	0,00%	79,67%

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

Al 30 de septiembre de 2016.

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	5.642.227	1.038.196	1.312.936	-	-	-	7.993.359
Administración de cartera	441.758	-	73.436	-	-	-	515.194
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.083.985	1.038.196	1.386.372	-	-	-	8.508.553
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	76,73%	94,80%	0,00%	0	0	0	66,43%

Al 31 de diciembre 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	239.699.138	58.554.137	80.811.400	-	-	-	379.064.675
Administración de cartera	6.482.192	1.597.885	757.446	-	-	-	8.837.523
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	246.181.330	60.152.022	81.568.846	-	-	-	387.902.198
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	93,10%	95,19%	0,00%	-	-	-	-

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	5.849.889	1.332.516	1.565.223	-	-	-	8.747.628
Administración de cartera	220.493	-	6.665	-	-	-	227.158
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.070.382	1.332.516	1.571.888	-	-	-	8.974.786
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	-	-	-	-

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, 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.

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 2016 y 2015 no ha otorgado garantías personales.

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 Mapfre 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 23 de abril de 2016 hasta el 23 de abril del 2018.

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

f) Garantías por operaciones, continuación

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 17 de abril de 2016 hasta el 17 de abril del 2017.

Adicionalmente, se contrató un seguro en virtud de lo exigido por la Norma de Carácter General 363 de la SVS con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., 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 2016 hasta el 16 de septiembre de 2017.

NOTA 30 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	**30-09-2016**	**31-12-2015**
	M$	**M$**
Saldo inicial al 01 de Enero	5.683.835	5.683.835
Aumentos de capital	-	-
Capital sin suscribir	-	(699.962)
Disminución de capital	(699.962)	-
Otros	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	**4.983.873**	**4.983.873**

A continuación se detalla composición del capital.

Total accionistas o socios		4
Total acciones		60.432
Total acciones por suscribir		-
Total acciones pagadas		60.432
Capital social	M$	4.983.873
Capital suscrito por pagar	M$	-
Capital pagado	M$	4.983.873

NOTA 30 PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Reservas	**Activos financieros a valor razonable por patrimonio**	
	30-09-2016	**31-12-2015**
	M$	**M$**
Saldo inicial al 01 de Enero	1.430.266	1.752.010
Resultados integrales del ejercicio	555.169	(321.744)
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**1.985.435**	**1.430.266**

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Resultados Acumulados	**30-09-2016**	**31-12-2015**
	M$	**M$**
Saldo inicial al 01 de Enero	(719.985)	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	523.826	355.629
Otros ajustes por impuestos Diferidos		
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	**(196.159)**	**(719.985)**

NOTA 31 SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre del 2015, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2016

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
03-06-2016	CCLV	Multa	03-06-2016	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	21,55 UF

Año 2015

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Número de Resolución	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.	
10-12-2015	CCLV	Sanción	10-12-2015	N	Atraso en cobertura de saldos netos durante período de complemento.	

NOTA 32 HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 6 de agosto del año 2013, cuya acta fue reducida a escritura pública con igual fecha en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la suma de 5.683.835.408 pesos, dividido en 67.384 acciones. Conforme a lo anterior, el aumento de capital acordado fue por la suma de 1.000.003.420 pesos, mediante la emisión de 9.932 acciones de pago, las cuales debían ser suscritas y pagadas a más tardar el día 31 de julio de 2016. Al efecto, el Presidente señaló que al día 31 de julio del año 2016, sólo se suscribieron y pagaron 2.980 acciones, encontrándose en consecuencia 6.952 acciones pendientes de suscripción y pago.
Atendida a lo señalado previamente, el Presidente propuso que, conforme a lo dispuesto en el artículo 24 de la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas y lo dispuesto por el artículo 56 del Reglamento de la citada ley, el directorio adopte los acuerdos necesarios para materializar la disminución de pleno derecho del capital por la no suscripción y pago en la época fijada, de 6.952 acciones de la Sociedad.

Luego de un breve intercambio de opiniones, la unanimidad de los directores presentes acordaron dejar constancia que, para todos los efectos legales a que hubiere lugar, habiendo vencido el plazo para la suscripción y pago de las 6.952 acciones pendientes de suscripción y pago conforme a lo expresado por el Presidente, el capital social de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa ha quedado disminuido de pleno derecho, conforme a lo dispuesto por el artículo 24 de la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas y a lo dispuesto por el artículo 56 del Reglamento de la citada ley, a la cantidad efectivamente suscrita y pagada de 4.983.873.288 pesos, dividido en 60.432 acciones ordinarias, nominativas, de una serie y sin valor nominal, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

NOTA 33 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no existen hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.