

**NEGOCIOS Y VALORES S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**NEGOCIOS Y VALORES S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa;

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Lira'. Below the signature, the name 'Joaquín Lira H.' is printed in a small, black, sans-serif font.

Santiago, 28 de febrero de 2017

KPMG Ltda.

**NEGOCIOS Y VALORES S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

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

(con el informe de los auditores independientes)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

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 31 de diciembre de 2016 y 2015

ACTIVOS	N° Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	7.737.141	5.919.829
Instrumentos financieros		42.914.097	44.585.452
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		448.485	1.116.590
Renta Variable (IRV)	9	60.341	45.594
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	388.144	1.070.996
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		17.892.327	18.814.478
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	17.892.327	18.814.478
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	189.292	2.238.124
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		24.383.993	22.416.260
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	24.383.993	22.416.260
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	12.819.710	6.331.461
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.260.412	218.165
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	497.450	101.234
Otras cuentas por cobrar	24	277.932	297.760
Impuesto por cobrar	25	92.161	80.807
Impuestos diferidos	27	-	179.229
Inversiones en sociedades	16	2.120.973	2.279.179
Intangibles	17	105.871	92.973
Propiedades, planta y equipo	18	2.197.160	1.058.792
Otros activos	31	1.000.859	15.285
TOTAL ACTIVOS		71.023.766	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 31 de diciembre de 2016 y 2015, continuación.

PASIVOS	Nº Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos financieros		42.253.109	43.067.402
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	166.340	2.122.160
Obligaciones por financiamiento		40.874.310	40.180.913
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	40.874.310	40.180.913
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.212.459	764.329
Acreeedores por intermediación	22	13.024.054	6.365.488
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	688.853	5.877
Otras cuentas por pagar	24	6.555.451	5.604.488
Provisiones	26	800.923	379.028
Impuesto por pagar	25	59.628	43.729
Impuestos diferidos	27	350.852	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		63.732.870	55.466.012
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	2.203.435	1.430.266
Resultados acumulados	30	(719.985)	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	30	823.573	355.629
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		7.290.896	5.694.154
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		71.023.766	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 Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

A) ESTADOS DE RESULTADOS	N° Nota	01-01-2016 31-12-2016 M\$	01-01-2015 31-12-2015 M\$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	953.203	800.158
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	209.361	275.106
Gastos por comisiones y servicios	28	(915.177)	(864.240)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		247.387	211.024
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	28	608.396	484.472
Ingresos por custodia de valores	28	-	5.543
Ingresos por asesorías financieras	28	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		608.396	490.015
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	3.128.705	1.279.669
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	384.663	626.047
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	925.989	924.154
Total resultados por instrumentos financieros		4.439.357	2.829.870
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	(582.853)	(396.701)
Otros gastos financieros	28	(155.221)	(124.308)
Total resultados por operaciones de financiamiento		(738.074)	(521.009)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(2.942.465)	(2.089.478)
Gastos de comercialización		(93.089)	(71.166)
Otros gastos de administración		(736.204)	(585.234)
Total gastos de administración y comercialización		(3.771.758)	(2.745.878)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	(134.022)	(52.972)
Resultado de inversiones en sociedades		147.884	137.113
Otros ingresos (gastos)		241.694	(1.390)
Total otros resultados		255.556	82.751
Resultado antes de impuesto a la renta		1.040.864	346.773
Impuesto a la renta	27	(217.291)	8.856
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		823.573	355.629

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	N° Nota	01-01-2016 31-12-2016 M\$	01-01-2015 31-12-2015 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		823.573	355.629
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		1.210.932	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(159.693)	(450.967)
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		(278.070)	129.223
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		773.169	(321.744)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		1.596.742	33.885

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
por los años terminados al 31 de diciembre 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	-	(110.811)	883.980	-	-	823.573	-	1.596.742
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(110.811)	883.980	-	-	-	-	773.169
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	823.573	-	823.573
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	355.629	(355.629)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	4.983.873	1.319.455	883.980	-	(719.985)	823.573	-	7.290.896

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, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO, continuación

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	-	-	(1.182.964)	107.350	-	5.660.269
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(321.744)	-	-	-	355.629	-	33.885
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(321.744)	-	-	-	-	-	(321.744)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	355.629	-	355.629
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	107.350	(107.350)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	4.983.873	1.430.266	-	-	(1.075.614)	355.629	-	5.694.154

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
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

FLUJO NETO DEL PERIODO	N° Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		247.387	211.024
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(871.930)	(229.155)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		3.444.625	1.935.314
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		477.675	517.324
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		925.989	924.154
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		608.396	490.015
Gastos de administración y comercialización pagados		(3.771.758)	(2.745.878)
Impuestos pagados		-	(112.446)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		1.951.715	1.611.265
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.012.099	2.601.617
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(289.944)	(541.395)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		286.760	(123.692)
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		(3.184)	(665.087)
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		147.884	137.113
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(1.138.368)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		(67.097)	93.536
Flujo neto originado por actividades de inversión		(1.057.581)	230.649
Flujo neto total positivo (negativo del período)		1.951.334	2.167.179
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	(134.022)	(52.972)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.817.312	2.114.207
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	5.919.829	3.805.622
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	7.737.141	5.919.829

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A CORREDORES DE BOLSA

Indice

Nota	Descripción	Página
1	Información General	11
2	Bases de presentación	14
3	Resumen Principales Políticas Contables	15
4	Gestión del Riesgo Financiero	26
5	Uso de estimación y juicios contables críticos	38
6	Reajustes y diferencias de cambio	40
7	Efectivo y equivalente al efectivo	41
8	Instrumentos financieros por categoría	42
9	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	44
10	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	48
11	Instrumento financiero a costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	48
12	Contratos de derivados financieros	50
13	Deudores por intermediación	53
14	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	56
15	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	58
16	Inversiones en sociedades	69
17	Intangibles	72
18	Propiedades, planta y equipos	73
19	Pasivos financieros a valor razonable	75
20	Obligaciones por financiamiento	75
21	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	78
22	Acreedores por intermediación	80
23	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	82
24	Otras Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Pagar	82
25	Impuestos por Cobrar e Impuestos por Pagar	83
26	Provisiones	84
27	Impuesto a la renta e impuesto diferido	86
28	Resultado por línea de negocios	90
29	Contingencia y compromisos	92
30	Patrimonio	96
31	Otros Activos	98
32	Sanciones	99
33	Hechos relevantes	100

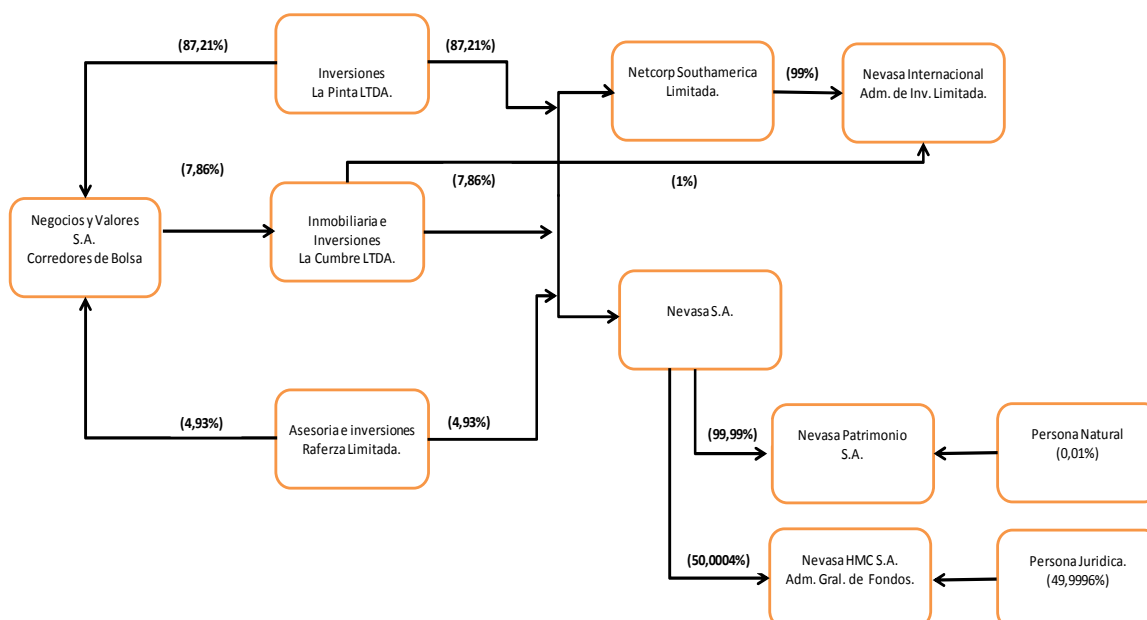
NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 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 87,21% 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.

GRUPO NEVASA



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 87,21%.

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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, spot, pactos y administración de cartera los que se detallan a continuación:

Criterio : Número de Clientes hasta el 31-12-2016

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	950	35	985
Cuotas de Fondos de Inversión	363	24	387
Renta Fija	29	4	33
Instrumentos Intermediación Financiera	27	1	28
Fondos Mutuos	962	44	1.006
Monetario	4	-	4
Derivados	33	11	44
Spot	497	52	549
Pactos	38	8	46
Cartera administrada	85	3	88
Total	2.988	182	3.170

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 2 BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 y 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por KPMG auditores consultores Ltda., cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 28 de febrero de 2017.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor después del año 2016:

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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 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.
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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).

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 mismo monto, e igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuera menor. Posteriormente los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gastos financieros y reducción de la deuda.

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

Durante al año 2016, se han efectuado cambios en los criterios de valorización aplicados para determinadas propiedades, plantas y equipos. Hasta el 31 de diciembre de 2015 era utilizado el método del costo histórico y a contar del ejercicio 2016 se ha comenzado a utilizar el método de valor razonable. El efecto de este cambio en la política contable fue de M\$883.980 (neto de impuestos diferidos) y fue clasificado dentro del rubro otros resultados integrales, en el ítem revalorización planta y equipos y su correspondiente impuesto diferido.

La administración considera que el método de Valor razonable entrega información más adecuada y actualizada del valor de los bienes inmuebles, lo que permitiría a los usuarios de los estados financieros tener una base comparativa y más fiel de los cambios en los precios en el mercado y una presentación más fiel de los estados financieros.

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

j) Acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar

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

k) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

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

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

l) Otras obligaciones financieras

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

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

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 20.780 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 aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

n) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

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

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

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción,

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación.

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.

p) Reconocimiento de gastos

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

q) Segmentos de operación

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

r) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación:

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

ii. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

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	31-12-2016	31-12-2015
UF	26.347,98	25.629,09
USD	669,47	710,16
EURO	705,60	774,61

s) Otros activos

En el rubro otros activos se encuentran principalmente las propiedades de inversión, las cuales, son activos mantenidos para generar ingresos por arrendamientos y de acuerdo a la política contable se valorizan por el modelo del valor razonable, por medio de la metodología de tasaciones realizadas por peritos independientes.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de Diciembre de 2016:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2016	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	-	18.340.812	-	-	18.340.812
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	24.383.993	-	-	24.383.993
Instrumentos financieros derivados	1.374	69.523	118.395	-	189.292
Deudores por intermediación	2.994.125	9.825.585	-	-	12.819.710
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	1.260.412	-	-	1.260.412
TOTAL	2.995.499	53.880.325	118.395	-	56.994.219

Al 31 de diciembre de 2015:

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente Comercial y la Secretaria del Comité quienes se reúnen cada vez que se requiera y cuyas principales tareas son:

- Procurar la existencia de políticas y metodologías para la evaluación de crédito.
- Aprobar los criterios para fijar los montos, plazos, monedas y productos.
- Indicar la metodología y los resultados para fijar los montos, plazos y tipos de operaciones permitidas a los clientes.
- Ajustar o autorizar los excesos a los límites de crédito.
- Identificar y aprobar cambios en el entorno de los factores de riesgo de crédito.
- Preparar informes de las líneas de crédito aprobadas.
- Conocer la estimación de la pérdida máxima de la cartera de crédito.

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Al 31 de diciembre de 2016

LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS}}$	M\$	$\frac{53.744.694}{50.819.297}$	=	1,06 veces
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	$\frac{\text{ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}}$	M\$	$\frac{20.317.012}{13.024.054}$	=	1,56 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{50.425.459}{3.338.964}$	=	15,10 veces
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	$\frac{\text{MONTO COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{2.040.761}{3.338.964}$	=	61,12 %

Al 31 de diciembre de 2015

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2016

		M\$
PATRIMONIO CONTABLE		7.290.896
(-) Activos intangibles	(-)	105.871
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	497.450
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.274.002
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+))	337.857
(-) 100% Activos Impagos	(-)	239.839
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	136.100
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	175.894
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		5.199.597
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000 U.F	26.347,98 M\$
		368.872

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 ctas.ctes.con personas y emp. 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 operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	26.941
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	209.941
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		3.888.261

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y precio

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

Para controlar dichos riesgos se ha establecido una política de máximo endeudamiento en base al 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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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 31 de diciembre de 2016, y diciembre 2015, clasificado por moneda:

Al 31 de diciembre de 2016:

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.904.344	-	4.830.683	2.114	7.737.141
Instrumentos financieros	28.962.331	13.875.052	76.033	681	42.914.097
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	359.222	89.263	-	-	448.485
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	4.219.116	13.673.211	-	-	17.892.327
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	112.578	76.033	681	189.292
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	24.383.993	-	-	-	24.383.993
Deudores por intermediación	12.819.710	-	-	-	12.819.710
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.260.412	-	-	-	1.260.412
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	426.577	-	70.873	-	497.450
Otras cuentas por cobrar	259.459	-	18.473	-	277.932
Impuesto por cobrar	92.161	-	-	-	92.161
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.120.973	-	-	-	2.120.973
Intangibles	105.871	-	-	-	105.871
Propiedades, planta y equipo	2.197.160	-	-	-	2.197.160
Otros activos	933.912	-	66.947	-	1.000.859
TOTAL ACTIVOS	52.082.910	13.875.052	5.063.009	2.795	71.023.766

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Pasivos financieros	41.357.734	839.557	55.204	614	42.253.109
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	110.522	55.204	614	166.340
Obligaciones por financiamiento	40.874.310	-	-	-	40.874.310
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	40.874.310	-	-	-	40.874.310
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	483.424	729.035	-	-	1.212.459
Acreeedores por intermediación	13.024.054	-	-	-	13.024.054
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	688.853	-	-	-	688.853
Otras cuentas por pagar	1.619.598	-	4.867.599	68.254	6.555.451
Provisiones	800.923	-	-	-	800.923
Impuesto por pagar	59.628	-	-	-	59.628
Impuestos diferidos	350.852	-	-	-	350.852
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	57.901.642	839.557	4.922.803	68.868	63.732.870
PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	2.203.435	-	-	-	2.203.435
Resultados acumulados	(719.985)	-	-	-	(719.985)
Resultado del ejercicio	823.573	-	-	-	823.573
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	7.290.896	-	-	-	7.290.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65.192.538	839.557	4.922.803	68.868	71.023.766

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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
Acreeedores 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					
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 PASIVO Y PATRIMONIO	54.034.635	775.868	4.550.658	1.799.005	61.160.166

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre 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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2016

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	7.737.141	-	-	7.737.141
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	448.485	-	-	448.485
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	17.892.327	-	-	17.892.327
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	189.292	-	-	189.292
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	24.383.993	-	24.383.993
TOTAL	26.267.245	24.383.993	-	50.651.238
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	166.340	-	-	166.340
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	40.874.310	-	40.874.310
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.212.459	-	1.212.459
TOTAL	166.340	42.086.769	-	42.253.109

Al 31 de diciembre de 2015

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre 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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 utilización de estos modelos, se tiene en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre 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
	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(107.398)	3.553	-	-	(103.845)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(30.177)	-	(30.177)
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	(107.398)	3.553	(30.177)	-	(134.022)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-12-2015	31-12-2015	31-12-2015	31-12-2015	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(21.787)	113	-	-	(21.674)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(31.298)	-	(31.298)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(21.787)	113	(31.298)	-	(52.972)

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Caja en pesos	150	13.930
Caja en moneda extranjera	25.357	14.072
Bancos en pesos	2.904.194	1.617.349
Bancos en moneda extranjera	4.807.440	4.274.478
Total	7.737.141	5.919.829

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016	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	7.737.141	-	-	7.737.141
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	448.485	-	-	448.485
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	17.892.327	-	-	17.892.327
Instrumentos financieros derivados	189.292	-	-	189.292
Operaciones de financiamiento	-	-	24.383.993	24.383.993
Deudores por intermediación	-	-	12.819.710	12.819.710
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.260.412	1.260.412
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	497.450	497.450
Otras cuentas por cobrar	-	-	277.932	277.932
Inversiones en sociedades	98.301	2.008.932	13.740	2.120.973
Total	26.365.546	2.008.932	39.253.237	67.627.715

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	166.340	-	166.340
Obligaciones por financiamiento	-	40.874.310	40.874.310
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.212.459	1.212.459
Acreedores por intermediación	-	13.024.054	13.024.054
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	688.853	688.853
Otras cuentas por pagar	-	6.555.451	6.555.451
Otros pasivos	-	-	-
Total	166.340	62.355.127	62.521.467

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016	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	-	-	-
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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	60.341	-	-	-	-	60.341
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	60.341	-	-	-	-	60.341

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos 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\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Sub-total	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAIDMCO	85	-	-	-	-	85	81
CFIEAIHYUF	169	-	-	-	-	169	6
FIPNVGESI2	16.424	-	-	-	-	16.424	463
CFISANTSC	43.663	-	-	-	-	43.663	882
Sub-total	60.341	-	-	-	-	60.341	1.432
Total	60.341	-	-	-	-	60.341	1.432

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos 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\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	54.066	3.711.773	-	1.200.364	4.912.137	4.966.203
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	51.709	274.347	-	-	274.347	326.056
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	282.369	12.705.843	-	-	12.705.843	12.988.212
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	388.144	16.691.963	-	1.200.364	17.892.327	18.280.471

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta 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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 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 31 de diciembre de 2016 y 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 31 de diciembre de 2016:

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,34	22.829.362	-	22.829.362	22.837.190
Intermediarios de valor	0,36	1.500.165	-	1.500.165	1.500.660
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,32	54.466	-	54.466	54.500
Total		24.383.993	-	24.383.993	24.392.350

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\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,34	16.760.318	141.447	16.901.765	16.910.367
Intermediarios de valor	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable M\$	Total pasivos a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
		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\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	67	10.800.000	7.178.126	10.800.000	7.198.981	13.136	62.897	-	12.614	42.590	-	76.033	55.204
Dólares de EE.UU. (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	2	200.000	140.784.711	200.000	140.852.422	-	681	-	-	614	-	681	614
Euros (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	18	1.300.000	34.526.400	1.300.000	34.460.700	28.502	84.076	-	28.103	62.921	19.498	112.578	110.522
Unidades de fomento (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)													
Total	87	12.300.000	182.489.237	12.300.000	182.512.103	41.638	147.654	-	40.717	106.125	19.498	189.292	166.340

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 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\$	M\$	
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	76	73.150.000	51.809.733	73.150.000	51.193.554	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	139.465.030	829	2.237.295	-	769	2.121.391	-	2.238.124	2.122.160

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	1.374	595
Personas jurídicas	56.837	-
Intermediarios de valores	57.022	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	12.686	27.364
Bancos	61.373	-
Total	189.292	27.959

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	Al 31 de diciembre de 2016		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.291.270	-	2.291.270
Intermediación de operaciones a plazo	10.528.440	-	10.528.440
Total	12.819.710	-	12.819.710

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 31 de diciembre 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\$
Personas Naturales	170.008	-	170.008	-	-	-	47.781	47.781
Personas jurídicas	613.087	-	613.087	-	-	-	213.014	213.014
Intermediarios de valores	1.196.007	-	1.196.007	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	44.764	-	44.764	-	-	-	6.609	6.609
Total	2.023.866	-	2.023.866	-	-	-	267.404	267.404

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

a) Detalle de intermediación de operaciones a término.

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\$
Personas Naturales	140.674	-	140.674	141	3.888	30	70	4.129
Personas jurídicas	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 31 de diciembre 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\$		
Personas naturales	-	72.660	2.561.676	142.000	-	-	2.776.336
Personas jurídicas	-	493.030	5.194.761	1.383.813	-	-	7.071.604
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	332.316	303.888	44.296	-	-	680.500
Total	-	898.006	8.060.325	1.570.109	-	-	10.528.440

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

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

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\$	
Personas naturales	-	121.397	302.841	61.163	-	-	485.401
Personas jurídicas	-	1.533.767	1.592.118	57.801	-	-	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	2.131.318	164.964	-	-	4.066.424

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión	31-12-2016
	M\$
Saldo inicial	(199)
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	199
Total	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

c) Movimiento de la provisión de incobrables

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

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 31 de diciembre 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\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.260.412	-	1.260.412	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.260.412	-	1.260.412	-	-	-	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**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\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	218.165	-	218.165	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	218.165	-	218.165	-	-	-	-	-

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.345	303.065.563	20.366	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	1.056	11.930.117	5.583	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	30	3.161.486	7.008	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	255	26.447.571	(9.424)	-	-
Instrumentos financieros derivados	484	167.755.179	236.853	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	497.450	688.853
Administración de cartera	239	615.374	3.667	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	4.409	512.975.290	264.053	497.450	688.853

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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	1.407	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 financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	50	5.354.901	9.572	-	-
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	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	3.782	335.117.166	(107.545)	101.234	5.877

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2016

Ciente: 76007631-7 NEVASA S A

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	9	834.137	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	2.294.012	4.941	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	18	4.669.606	26.131	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	358.741	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	39	7.797.755	31.072	358.741	-

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

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	90	2.731.810	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	-	-	-	34.283	2.726
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	90	2.731.810	-	34.283	2.726

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	13	699.301	2.020	-	-
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	-	-	-	-	44
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	13	699.301	2.020	-	44

Ciente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	13	420.791	713	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	18	790.493	512	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	67	21.711.059	75.075	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	6.610	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	98	22.922.343	76.300	6.610	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	14	270.216	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	1.157	150
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	14	270.216	-	1.157	150

Ciente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	110	4.185.196	1.018	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	5	168.174	47	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	15.484.458	(2.437)	-	-
Instrumentos financieros derivados	99	58.700.005	78.965	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	82	327.106	1.393	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	300	78.864.939	78.986	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Ciente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA LIMITADA

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	240	280.635.300	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	1.556	231
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	240	280.635.300	-	1.556	231

Ciente: 96641590-8 NEVASA PATRIMONIO

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	-	-	-	5.248	957
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	5.248	957

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de Diciembre de 2015

Ciente: 76007631-7 NEVASA S A

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	455.641	1.327	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	10	2.124.624	(31.064)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	49	108.377	-	67.195	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	67	2.688.642	(29.737)	67.195	-

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

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	323	(364.359)	-	29.549	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	397	916.211	-	29.549	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1	17.982	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	17	1.047.126	2.670	-	-
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	2	3.236	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	20	1.068.344	2.670	-	-

Ciente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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)	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	172	33.718.489	(25.466)	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
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 compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	207	(43.780)	-	263	-

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	143	5.791.148	910	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	22	2.483.353	5.408	-	-
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	-	-	1.596
Administración de cartera	70	121.039	1.346	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	343	38.752.033	(40.199)	-	1.596

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA LIMITADA

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	236	208.186.516	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	2	1.326.747	133	-	-
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	6	(9.008)	-	1.424	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	244	209.504.255	133	1.424	-

Cliente: 96641590-8 NEVASA PATRIMONIO

RELACION: COLIGADA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3	7.638	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	10	4.414	-	3.342	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	13	12.052	-	3.342	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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.

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	829.932	718.849
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	829.932	718.849

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 31 de diciembre 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:

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	N°	%	M\$	Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	13.740	9.068.017	790.827	31/12/2016
Total	2		13.740	9.068.017	790.827	

Al 31 de diciembre de 2015

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	N°	%	M\$	Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	12.637	7.728.370	874.784	31/12/2015
Total	2		12.637	7.728.370	874.784	

Movimiento CCLV Central de Valores	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	12.637	11.669
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	1.103	968
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	13.740	12.637

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de diciembre 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	
		31-12-2016	31-12-2015
	N°	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.008.932	2.168.625
Total	1	2.008.932	2.168.625

Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.168.625	2.619.592
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(159.693)	(450.967)
Total	2.008.932	2.168.625

Durante el año 2016 hemos recibido dividendos por \$ 146.000.000 por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago y CCLV por \$ 397.630

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Al 31 de diciembre 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	
		31-12-2016	31-12-2015
	N°	M\$	M\$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	98.301	97.917
Total	437	98.301	97.917

Movimiento Inversiones y Asesorías II SpA	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	97.917	89.940
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	384	7.977
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	98.301	97.917

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 17 INTANGIBLES

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

Al 31 de diciembre 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	-	72.830	-	72.830
Ajustes y reclasificaciones	-	10.623	-	10.623
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	18.787	248.828	-	267.615
Amortización del ejercicio	(4.482)	(64.834)	-	(69.316)
Amortización acumulada	(10.113)	(81.076)	-	(91.189)
Ajustes y reclasificaciones	-	(1.239)	-	(1.239)
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	4.192	101.679	0	105.871

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de diciembre de 2016

Propiedades, plantas 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	-	2.135	12.982	-	15.117
Revalorizaciones activo (*)	1.207.620	3.312	-	-	1.210.932
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	(7.121)	(8.095)	-	(15.216)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	2.361.252	78.546	112.382	20.910	2.573.090
Depreciación del ejercicio	-	(13.849)	(25.683)	(2.475)	(42.007)
Depreciación acumulada	-	(35.880)	(27.540)	(18.434)	(81.854)
Ajustes y reclasificaciones	(262.442)	7.371	3.002	-	(252.069)
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	2.098.810	36.188	62.161	1	2.197.160

(*) La valorización de activo generó un efecto en impuesto diferido por M\$326.952.-, de acuerdo a lo descrito en la nota 3 (h).

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Propiedades, plantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2015	1.153.632	65.221	34.117	20.910	1.273.880
Adiciones del ejercicio	-	14.999	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

a) detalle de movimientos:

Adiciones	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Edificios	-	14.999
Remodelaciones	2.135	48.554
Computadores, Hardware y Muebles	12.982	29.372
Revalorizaciones edificios	1.210.932	-
Valor neto	1.226.049	92.925

Bajas	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Bajas por termino Vida Util	-	(4.548)
Valor neto	-	(4.548)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 19 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

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

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento

	31-12-2016
Resumen	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	40.874.310
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	40.874.310

	31-12-2015
Resumen	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre 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		-	-	-	-

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		-	-	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,30	591.235	-	591.235	591.412
Personas jurídicas	0,30	38.118.483	-	38.118.483	38.130.853
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,30	2.164.592	-	2.164.592	2.165.260
Total		40.874.310	-	40.874.310	40.887.525

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	31-12-2016
	M\$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	1.212.457
Otros obligaciones financieras	-
Total	1.212.459

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

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

Al 31 de diciembre 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 Security 95648-01	1.500.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	7.060.000	2

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2016:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes %	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
				M\$	M\$	M\$	M\$
Hipotecario	Corbanca	UF	4,50%	-	50.666	432.756	483.422
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	59.843	669.192	729.035
Total				-	110.509	1.101.948	1.212.457

Al 31 de diciembre de 2015:

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

	31-12-2016
Resumen	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.495.614
Intermediación de operaciones a plazo	10.528.440
Total	13.024.054

	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:

	31-12-2016
Contrapartes	M\$
Personas naturales	487.359
Personas jurídicas	1.181.770
Intermediarios de valores	826.049
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	436
Total	2.495.614

	31-12-2015
Contrapartes	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 31 de diciembre 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\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	898.006	8.060.325	1.570.109	-	10.528.440
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	898.006	8.060.325	1.570.109	-	10.528.440

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\$	
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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

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	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Cuentas Personal	2.185	236
Cuentas por Cobrar	85.161	52.068
Cuentas por Cobrar Clientes	190.586	245.456
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	277.932	297.760

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Proveedores	77.449	57.043
Leyes Sociales	47.371	20.149
Cuentas por Pagar	9.961	5.854
Cuentas por Pagar Clientes	6.420.670	5.521.442
Saldo al cierre de cada período	6.555.451	5.604.488

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
PPM	-	-
Impuestos por Recuperar	60.352	49.379
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	19.809	15.784
Crédito Gastos de Capacitación	12.000	13.116
Crédito por Activo Fijo	-	2.528
Saldo al cierre de cada periodo	92.161	80.807

b) Impuestos por Pagar

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
IVA Debito Fiscal	29.121	23.551
Impuesto Único Seg Categoría	30.130	19.481
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	19	430
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	358	267
Saldo al cierre de cada periodo	59.628	43.729

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 26 PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	Al 31-12-2016
	M\$
Saldo inicial	379.028
Provisiones constituidas	1.444.346
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.022.451)
Total	800.923

Movimiento de las provisiones	Al 31-12-2015
	M\$
Saldo inicial	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 31 de diciembre de 2016

Concepto	Monto M\$
Provisión vacaciones inicial	47.854
Provisión Varias Inicial	331.174
Provisión vacaciones constituidas	29.800
Provisión varias constituidas	1.414.546
Utilización de provisión varias	(1.007.793)
Provisiones utilizadas en el año	(14.658)
Total	800.923

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 26 PROVISIONES, continuación

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de diciembre de 2015

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2016 y 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 2016 asciende a \$ 986.204.061.

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Títulos RTA.Variable	-	37.682
Títulos RTA.FIJA	-	-
Títulos en Gtia RF	-	1.719
Cuotas fondo de Inversión	-	1.282
Pérdida Tributaria	258.879	-
Activos en Leasing	195.948	224.481
Revalorización PPE (*)	-	326.952
Prov.Vacaciones	16.064	-
Revalorización propiedades de inversión	-	53.695
Prov. Varias	161.925	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	632.816	645.811
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	337.857
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	337.857
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	632.816	983.668

(*) Efecto de impuesto diferido, por la revalorización del activo fijo, de acuerdo a lo descrito en la nota 3 (h)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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	-	2.297
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	534.016	-
Activos en Leasing	203.840	250.649
Reserva mayor valor leasing	-	-
Prov.Vacaciones	11.485	-
Prov. Incobrable cartera	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

- c) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	31-12-2016 M\$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(217.093)
Impuesto único artículo 21	(198)
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	(217.291)

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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	31-12-2016 M\$
Beneficio antes de impuesto	1.040.864
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(249.807)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	32.516
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-
Total	(217.291)
Tasa efectiva	20,88%

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%

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre 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	1.162.564	(915.177)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247.387	
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	61.126	(23.787)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.339	
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	3.469.283	(527.233)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.942.050	
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.949.703	-	-	-	-	(1.515.731)	-	-	-	-	-	-	433.972	
Contratos de Retroventas Simultáneas	-	-	-	-	-	(1.016.827)	-	-	925.989	-	-	-	-	-	-	-	(90.838)	
Derivados	-	-	16.416.863	(16.032.200)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.663	
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.794	(20.476)	149.318
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608.396	(155.221)	453.175
Total	1.162.564	(915.177)	16.416.863	(16.032.200)	5.480.112	(1.567.847)	-	-	925.989	(1.515.731)	-	-	-	-	-	778.190	(175.697)	4.557.066

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de diciembre 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	1.075.264	(864.240)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.024
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	1.030.348	(301.836)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	728.512
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.549.956	(1.354.127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195.829
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	2.465.335	-	-	-	-	(1.343.622)	-	-	-	-	-	-	1.121.713
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(1.518.414)	-	-	924.154	-	-	-	-	-	-	-	(594.260)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	32.249.339	(31.623.292)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	626.047
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	(10.736)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.736)
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.543	-	5.543
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	368.836	(2.772)	366.064
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484.472	(124.308)	360.164
Total	1.075.264	(864.240)	32.249.339	(31.623.292)	5.034.903	(3.174.377)	-	-	924.154	(1.343.622)	-	-	-	-	858.851	(127.080)	3.009.900

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no tiene compromisos directos.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros

c) Legales

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 31 de diciembre 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\$	
Custodia no sujeta a administración	269.364.716	57.355.804	58.511.205	8.268	-	-	385.239.993
Administración de cartera	5.688.072	1.366.086	1.055.614	-	-	-	8.109.772
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	275.052.788	58.721.890	59.566.819	8.268	-	-	393.349.765
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	91,61%	99,98%	0,00%	100,00%	-	0,00%	78,99%

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	269.364.716	57.355.804	58.511.205	8.268	-	-	385.239.993
Administración de cartera	5.688.072	1.366.086	1.055.614	-	-	-	8.109.772
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	275.052.788	58.721.890	59.566.819	8.268	-	-	393.349.765
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	91,61%	99,98%	0,00%	100,00%	-	0,00%	78,99%

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

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\$	
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%	0,00%	0,00%	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\$	
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%	0,00%	0,00%	0,00%	

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

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

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

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 31 de diciembre de 2016 y 2015 no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los Art. N°s. 30 y 31 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a 4.000 U.F., la Sociedad contrató seguros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa, en la Compañía de Seguros 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,

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

f) Garantías por operaciones, continuación

y la vigencia de esta póliza comprende el período desde el 23 de abril de 2016 hasta el 23 de abril del 2018.

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.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 30 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	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		3
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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 30 PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

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

Reservas	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	1.430.266	1.752.010
Saldo inicial Revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	(110.811)	(321.744)
Resultados integrales por revalorizaciones	883.980	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	2.203.435	1.430.266

c) Resultados Acumulados

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

Resultados Acumulados	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	(719.985)	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	823.573	355.629
Otros ajustes por impuestos Diferidos	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	103.588	(719.985)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 31 OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pólizas de Seguros Vigentes	10.552	9.600
Otros Gastos Anticipados	3.760	5.277
Garntía Pershing	66.947	-
Propiedades de Inversión (*)	919.600	-
Cuotas FIP	-	408
Totales	1.000.859	15.285

(*) Activo valorizado al valor razonable según lo descrito en nota 3 (s).

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 32 SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre 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	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
03-02-2015	CCLV	Sanción	03/02/2015	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	
31-03-2015	CCLV	Multa	31/03/2015	N	Anulación de operaciones aceptadas.	5 UF
25-08-2015	CCLV	Sanción	25/08/2015	N	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	
10-12-2015	CCLV	Sanción	10/12/2015	N	Atraso en cobertura de saldos netos durante período de complemento.	

NOTA 33 HECHOS RELEVANTES

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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.

Con fecha 12 de diciembre de 2016, Inversiones la Pinta Limitada adquirió la participación que mantenía Administración e Inversiones el Maica Limitada, así de esta forma, la composición societaria queda en un 87,21% en poder de Inversiones la Pinta Limitada un 7,86% en Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Limitada y un 4,93% en poder de Asesoría e Inversiones Raferza Limitada.

NOTA 34 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no existen hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.