

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

Estados financieros al 31 de marzo de 2017
y 31 de diciembre 2016

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	N° Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	7.475.458	7.737.141
Instrumentos financieros		43.478.700	42.914.097
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		2.813.856	448.485
Renta Variable (IRV)	9	790.521	60.341
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	2.023.335	388.144
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		10.425.047	17.892.327
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	10.425.047	17.892.327
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	302.432	189.292
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		29.937.365	24.383.993
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	29.937.365	24.383.993
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	17.167.405	12.819.710
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.939	1.260.412
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	806.525	497.450
Otras cuentas por cobrar	24	710.871	277.932
Impuesto por cobrar	25	90.146	92.161
Impuestos diferidos	27	-	-
Inversiones en sociedades	16	2.134.037	2.120.973
Intangibles	17	113.040	105.871
Propiedades, planta y equipo	18	2.180.888	2.197.160
Otros activos	31	996.454	1.000.859
TOTAL ACTIVOS		75.155.463	71.023.766

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 , continuación.

PASIVOS	Nº Nota	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Pasivos financieros		40.251.756	42.253.109
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	276.256	166.340
Obligaciones por financiamiento		38.779.135	40.874.310
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	38.779.135	40.874.310
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.196.365	1.212.459
Acreeedores por intermediación	22	17.839.153	13.024.054
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	789.639	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	395.410	688.853
Otras cuentas por pagar	24	6.708.523	6.555.451
Provisiones	26	705.047	800.923
Impuesto por pagar	25	178.889	59.628
Impuestos diferidos	27	532.306	350.852
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		67.400.723	63.732.870
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	2.213.016	2.203.435
Resultados acumulados	30	103.588	(719.985)
Resultado del ejercicio	30	454.263	823.573
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		7.754.740	7.290.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		75.155.463	71.023.766

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
al 31 de marzo de 2017 y 2016

A) ESTADOS DE RESULTADOS	N° Nota	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	344.501	197.331
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	44.815	49.293
Gastos por comisiones y servicios	28	(196.130)	(270.808)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		193.186	-24.184
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	28	139.837	136.138
Ingresos por custodia de valores	28	-	-
Ingresos por asesorías financieras	28	-	204.252
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		139.837	340.390
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	1.276.314	740.372
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	50.490	68.056
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	242.373	228.190
Total resultados por instrumentos financieros		1.569.177	1.036.618
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	(179.620)	(115.054)
Otros gastos financieros	28	(37.522)	(27.295)
Total resultados por operaciones de financiamiento		(217.142)	(142.349)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(865.977)	(759.506)
Gastos de comercialización		(20.753)	(27.006)
Otros gastos de administración		(150.131)	(146.755)
Total gastos de administración y comercialización		(1.036.861)	(933.267)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	(17.137)	(22.025)
Resultado de inversiones en sociedades		1.620	(898)
Otros ingresos (gastos)		1.175	398
Total otros resultados		(14.342)	(22.525)
Resultado antes de impuesto a la renta		633.855	254.683
Impuesto a la renta	27	(179.592)	(47.784)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		454.263	206.899

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
al 31 de marzo de 2017 y 2016, continuación

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2015 31-03-2016 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		454.263	206.899
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		11.443	16.432
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		(1.862)	(2.846)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		9.581	13.586
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		463.844	220.485

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de marzo de 2017 y 2016

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 2017	4.983.873	1.319.455	883.980	-	(719.985)	823.573	-	7.290.896
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	9.581	-	-	-	454.263	-	463.844
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	9.581	-	-	-	-	-	9.581
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	454.263	-	454.263
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	823.573	(823.573)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2017	4.983.873	1.329.036	883.980	-	103.588	454.263	-	7.754.740

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de marzo de 2016 y 2016, continuación

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 2016	4.983.873	1.430.266	-	-	(1.075.614)	355.629	-	5.694.154
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	13.586	-	-	-	206.899	-	220.485
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	13.586	-	-	-	-	-	13.586
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	206.899	-	206.899
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	355.629	(355.629)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2016	4.983.873	1.443.852	-	-	(719.985)	206.899	-	5.914.639

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Flujos de Efectivo
al 31 de marzo de 2017 y 2016

FLUJO NETO DEL PERIODO	N° Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		193.186	(24.184)
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		2.515.516	(216.593)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(1.270.324)	500.478
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		47.266	186.840
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		242.373	228.190
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		139.837	340.390
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.036.861)	(933.267)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(251.430)	3.680.929
Flujo neto originado por actividades de la operación		579.563	3.762.783
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(233.236)	(150.510)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(602.518)	20.538
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		(835.754)	(129.972)
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		1.620	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		10.025	8.957
Flujo neto originado por actividades de inversión		11.645	8.957
Flujo neto total positivo (negativo del período)		(244.546)	3.641.768
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	(17.137)	(22.025)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(261.683)	3.619.743
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	7.737.141	5.919.829
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	7.475.458	9.539.572

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

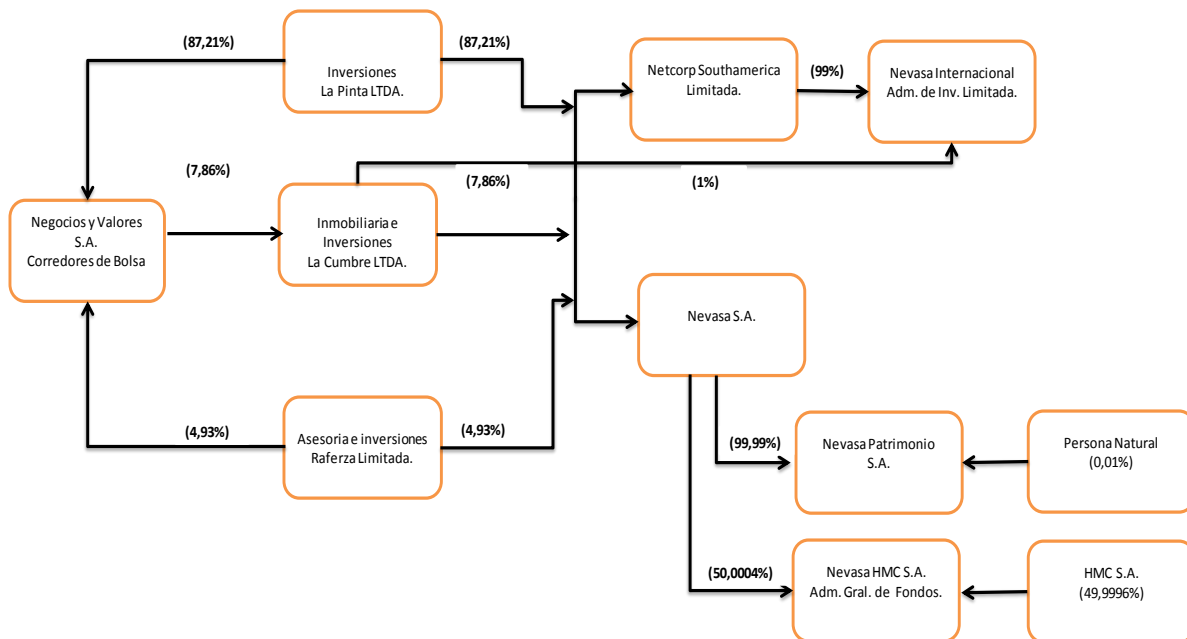
NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017, los servicios de Auditoría de Deloitte Auditores y 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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:

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Criterio : Número de Clientes hasta el 31-03-2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	419	35	454
Cuotas de Fondos de Inversión	149	11	160
Renta Fija	49	4	53
Instrumentos Intermediación Financiera	77	8	85
Fondos Mutuos	406	27	433
Monetario	3	-	3
Derivados	16	8	24
Spot	199	33	232
Pactos	29	6	35
Cartera administrada	76	3	79
Total	1.423	135	1.558

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2016 fueron auditados por KPMG auditores consultores Ltda., los presentes estados financieros fueron aprobados por Directorio el 27 de Abril 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	31-03-2017	31-12-2016
UF	26.471,94	26.347,98
USD	663,97	669,47
EURO	709,37	705,60

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 Marzo de 2017:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Marzo de 2017	Personas naturales	Personas jurídicas	Inversionistas institucionales	Otras entidades	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	-	13.238.903	-	-	13.238.903
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	29.937.365	-	-	29.937.365
Instrumentos financieros derivados	551	98.122	203.759	-	302.432
Deudores por intermediación	1.698.319	15.469.086	-	-	17.167.405
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	1.939	-	-	1.939
TOTAL	1.698.870	58.745.415	203.759	-	60.648.044

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de marzo de 2017

LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACT.DISP. Y REALIZ.HASTA 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS}}$	M\$	$\frac{57.852.172}{55.613.704}$	=	1,04 veces
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	$\frac{\text{ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}}$	M\$	$\frac{24.609.391}{17.839.153}$	=	1,38 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{TOTAL PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{49.221.851}{3.740.494}$	=	13,16 veces
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	$\frac{\text{MONTO COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	M\$	$\frac{2.239.105}{3.740.494}$	=	59,86 %

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 %

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-03-2017

		M\$
PATRIMONIO CONTABLE		7.754.740
(-) Activos intangibles	(-)	113.040
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	769.839
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.266.601
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+))	339.719
(-) 100% Activos Impagos	(-)	33.472
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	121.876
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	13.423
(-) 20% DE DERECHOS OP FUT Y DEUD X INT X OP SIM > 5 DÍAS HABILES SIN FIRMA CTO	(-)	5.177
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		5.771.031

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000	U.F	26.471,94	M\$	370.607
--------------------------------	---------------	------------	------------------	------------	----------------

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	0
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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017, y diciembre 2016, clasificado por moneda:

Al 31 de marzo de 2017:

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.986.853	-	4.487.612	993	7.475.458
Instrumentos financieros	36.770.241	6.540.461	167.998	-	43.478.700
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	1.492.481	1.321.375	-	-	2.813.856
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	5.287.404	5.137.643	-	-	10.425.047
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	52.991	81.443	167.998	-	302.432
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29.937.365	-	-	-	29.937.365
Deudores por intermediación	17.167.405	-	-	-	17.167.405
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.939	-	-	-	1.939
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	736.235	-	70.290	-	806.525
Otras cuentas por cobrar	710.871	-	-	-	710.871
Impuesto por cobrar	90.146	-	-	-	90.146
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	2.134.037	-	-	-	2.134.037
Intangibles	113.040	-	-	-	113.040
Propiedades, planta y equipo	2.180.888	-	-	-	2.180.888
Otros activos	930.057	-	66.397	-	996.454
TOTAL ACTIVOS	63.821.712	6.540.461	4.792.297	993	75.155.463

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de marzo de 2017, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Pasivos financieros	39.317.357	797.377	137.022	-	40.251.756
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	59.590	79.644	137.022	-	276.256
Obligaciones por financiamiento	38.779.135	-	-	-	38.779.135
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	38.779.135	-	-	-	38.779.135
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	478.632	717.733	-	-	1.196.365
Acreeedores por intermediación	17.839.153	-	-	-	17.839.153
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	789.639	-	-	-	789.639
Cuentas por pagar a partes relacionadas	395.410	-	-	-	395.410
Otras cuentas por pagar	2.143.460	-	4.472.960	92.103	6.708.523
Provisiones	705.047	-	-	-	705.047
Impuesto por pagar	178.889	-	-	-	178.889
Impuestos diferidos	532.306	-	-	-	532.306
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	61.901.261	797.377	4.609.982	92.103	67.400.723

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	2.213.017	-	-	-	2.213.017
Resultados acumulados	103.588	-	-	-	103.588
Resultado del ejercicio	454.263	-	-	-	454.263
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	7.754.741	-	-	-	7.754.741

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	69.656.002	797.377	4.609.982	92.103	75.155.464
----------------------------------	-------------------	----------------	------------------	---------------	-------------------

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de marzo de 2017

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2017	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	7.475.458	-	-	7.475.458
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	2.813.856	-	-	2.813.856
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	10.425.047	-	-	10.425.047
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	302.432	-	-	302.432
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	29.937.365	-	29.937.365
TOTAL	21.016.793	29.937.365	-	50.954.158
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	276.256	-	-	276.256
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	38.779.135	-	38.779.135
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.196.365	-	1.196.365
TOTAL	276.256	39.975.500	-	40.251.756

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 2016, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-03-2017	31-03-2017	31-03-2017	31-03-2017	31-03-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(14.518)	3.312	-	-	(11.206)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(5.931)	-	(5.931)
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	(14.518)	3.312	(5.931)	-	(17.137)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-03-2016	31-03-2016	31-03-2016	31-03-2016	31-03-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(16.113)	(551)	-	-	(16.664)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(5.361)	-	(5.361)
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	(16.113)	(551)	(5.361)	-	(22.025)

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Caja en pesos	14.150	150
Caja en moneda extranjera	360.496	25.357
Bancos en pesos	2.972.703	2.904.194
Bancos en moneda extranjera	4.128.109	4.807.440
Total	7.475.458	7.737.141

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

Activos financieros al 31 de marzo de 2017	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	7.475.458	-	-	7.475.458
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.813.856	-	-	2.813.856
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	10.425.047	-	-	10.425.047
Instrumentos financieros derivados	302.432	-	-	302.432
Operaciones de financiamiento	-	-	29.937.365	29.937.365
Deudores por intermediación	-	-	17.167.405	17.167.405
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.939	1.939
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	806.525	806.525
Otras cuentas por cobrar	-	-	710.871	710.871
Inversiones en sociedades	99.690	2.020.375	13.972	2.134.037
Total	21.116.483	2.020.375	48.638.077	71.774.935

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2017	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	276.256	-	276.256
Obligaciones por financiamiento	-	38.779.135	38.779.135
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.196.365	1.196.365
Acreedores por intermediación	-	17.839.153	17.839.153
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	789.639	789.639
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	395.410	395.410
Otras cuentas por pagar	-	6.708.523	6.708.523
Otros pasivos	-	-	-
Total	276.256	65.708.225	65.984.481

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017

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	773.868	-	-	-	-	773.868
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	16.653	-	-	-	-	16.653
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	790.521	-	-	-	-	790.521

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de marzo de 2017

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							
AUSTRALIS	773.868	-	-	-	-	773.868	18.022.079
Sub-total	773.868	-	-	-	-	773.868	18.022.079
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAIDMCO	84	-	-	-	-	84	81
CFIEAIHYUF	172	-	-	-	-	172	6
FIPNVGESI2	16.209	-	-	-	-	16.209	463
CFISANTSC	188	-	-	-	-	188	882
Sub-total	16.653	-	-	-	-	16.653	1.432
Total	790.521	-	-	-	-	790.521	18.023.511

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de marzo de 2017

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	814.901	3.537.059	-	1.575.457	5.112.516	5.927.417
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	286.160	1.030.565	-	-	1.030.565	1.316.725
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	922.274	4.281.966	-	-	4.281.966	5.204.240
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	2.023.335	8.849.590	-	1.575.457	10.425.047	12.448.382

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

**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			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, 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 marzo de 2017:

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 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	-	-	-	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,33	15.092.159	595.206	15.687.365	15.693.665
Intermediarios de valor	0,31	14.250.000	-	14.250.000	14.255.249
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,40	-	-	-	-
Total		29.342.159	595.206	29.937.365	29.948.914

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de marzo de 2017

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 M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	75	41.300.000	27.441.228	41.300.000	27.472.254	42.555	125.443	-	34.650	102.372	-	167.998	137.022
Dólares de EE.UU. (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	16	1.000.000	26.473.200	1.000.000	26.475.000	81.443	-	-	79.644	-	-	81.443	79.644
Unidades de fomento (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	9	2.000.050.000	3.396.035	7.100.100.000	10.047.932	-	52.991	-	59.590	-	-	52.991	59.590
Total	100	2.042.350.000	57.310.463	7.142.400.000	63.995.186	123.998	178.434	-	173.884	102.372	0	302.432	276.256

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

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\$		
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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de marzo de 2017

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	551	-
Personas jurídicas	97.696	-
Intermediarios de valores	96.914	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	426	-
Bancos	106.845	-
Total	302.432	-

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 31 de marzo de 2017		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	7.610.488	-	7.610.488
Intermediación de operaciones a plazo	9.556.917	-	9.556.917
Total	17.167.405	-	17.167.405

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

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 31 de marzo de 2017:

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	800.432	-	800.432	45.504	3.049	18.441	781	67.775
Personas jurídicas	2.702.169	-	2.702.169	649.821	668	4.828	13	655.330
Intermediarios de valores	3.266.923	-	3.266.923	1	-	-	-	1
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	117.858	-	117.858	-	-	-	-	-
Total	6.887.382	-	6.887.382	695.326	3.717	23.269	794	723.106

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

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	-	2.026.857	19.801	215.853	2.526	199	267.404

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

Al 31 de marzo de 2017:

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	-	32.998	613.142	178.352	5.620	-	830.112
Personas jurídicas	-	931.607	3.269.806	3.602.476	-	-	7.803.889
Intermediarios de valores	-	-	313.537	-	-	-	313.537
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	79.028	394.380	135.971	-	-	609.379
Total	-	1.043.633	4.590.865	3.916.799	5.620	-	9.556.917

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

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\$	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

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión	31-03-2017
	M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación.

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	-

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 marzo de 2017

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	1.939	-	1.939	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.939	-	1.939	-	-	-	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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	-	-	-	-	-

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2017

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	676	81.475.848	7.459	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	309	4.238.241	1.990	-	-
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	109.369	326	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	77	17.083.253	(7.070)	-	-
Instrumentos financieros derivados	87	13.859.367	(5.839)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	806.525	395.410
Administración de cartera	105	268.367	1.701	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	1.256	117.034.445	(1.433)	806.525	395.410

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 31 de marzo de 2017

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	4	517.533	-	-	-
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	-	-	-	584.351	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	4	517.533	-	584.351	-

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	-	-	-	-	-
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	-	-	-	1.908	6.768
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	1.908	6.768

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	2	109.369	326	-	-
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	-	-	-	54.710	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	2	109.369	326	54.710	-

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	4	29.380	29	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	14	496.141	203	-	-
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	-	-	-	13.071	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	18	525.521	232	13.071	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	2	17.047	-	-	-
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	-	-	-	5.826	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	2	17.047	-	5.826	-

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	36	9.936.607	501	-	-
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	4	6.924.022	(692)	-	-
Instrumentos financieros derivados	4	2.260.563	(4.721)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	6.863	-
Administración de cartera	46	172.942	551	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	90	19.294.134	(4.361)	6.863	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	31	58.339.984	-	-	-
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	2
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	31	58.339.984	-	1.556	2

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	-	-	-	5.258	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	5.258	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	355.089	238.667
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	355.089	238.667

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en CCLV Central de Valores, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2017

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	Nº	%	M\$	Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	13.972	9.220.256	152.239	28/02/2017
Total	2		13.972	9.220.256	152.239	

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	Nº	%	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	

Movimiento CCLV Central de Valores	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	13.740	12.637
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	232	1.103
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	13.972	13.740

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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	
		31-03-2017	31-12-2016
	N°	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.020.375	2.008.932
Total	1	2.020.375	2.008.932

Movimiento Bolsa de Comercio de Santiago	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.008.932	2.168.625
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	11.443	(159.693)
Total	2.020.375	2.008.932

Durante el año 2017 no hemos recibido dividendos por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago ni la CCLV.

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 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	
		31-03-2017	31-12-2016
	N°	M\$	M\$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	99.690	98.301
Total	437	99.690	98.301

Movimiento Inversiones y Asesorías II SpA	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	98.301	97.917
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	1.389	384
Otros movimientos patrimoniales		
Total	99.690	98.301

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 17 INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 31 de marzo de 2017

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2017	18.787	248.828	-	267.615
Adiciones del ejercicio	-	23.702	-	23.702
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	(14.915)	(70.903)	-	(85.818)
Valor bruto al 31 de marzo de 2017	3.872	201.627	-	205.499
Amortización del ejercicio	(323)	(16.210)	-	(16.533)
Amortización acumulada	(14.595)	(147.149)	-	(161.744)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	14.915	70.903	-	85.818
Valor neto al 31 de marzo de 2017	3.869	109.171	0	113.040

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, Reclasificaciones y Bajas	-	(1.239)	-	(1.239)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2016	8.674	166.513	-	105.871

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de marzo de 2017

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	2.098.810	78.546	112.382	20.910	2.310.648
Adiciones del ejercicio	-	-	9.381	-	9.381
Revalorizaciones activo (*)	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2017	2.098.810	78.546	121.763	20.910	2.320.029
Depreciación del ejercicio	(17.399)	(1.855)	(6.399)	-	(25.653)
Depreciación acumulada	-	(49.729)	(53.223)	(20.909)	(123.861)
Ajustes y reclasificaciones	-	7.371	3.002	-	10.373
Valor neto al 31 de marzo de 2017	2.081.411	34.333	65.143	1	2.180.888

(*) 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

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 1 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

a) detalle de movimientos:

Adiciones	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Edificios	-	-
Remodelaciones	9.381	2.135
Computadores, Hardware y Muebles	-	12.982
Revalorizaciones edificios	-	1.210.932
Valor neto	9.381	1.226.049

Bajas	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Bajas por termino Vida Util	-	-
Valor neto	-	-

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 19 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 no hay saldos bajo este rubro.

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento

	31-03-2017
Resumen	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	38.779.135
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	38.779.135

	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de marzo de 2017

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	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 2016

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de marzo de 2017

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
	promedio	Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$		
Personas naturales	0,26	498.331	-	498.331	498.460
Personas jurídicas	0,26	37.574.724	-	37.574.724	37.585.564
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,26	706.080	-	706.080	706.388
Total		38.779.135	-	38.779.135	38.790.412

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\$		
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	0	40.874.310	40.887.525

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	31-03-2017
	M\$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	1.196.363
Otros obligaciones financieras	-
Total	1.196.365

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

- a) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 31 de marzo de 2017:

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

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	0
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	7.060.000	2

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

Al 31 de marzo de 2017:

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	Corpbanca	UF	4,50%	-	50.904	427.725	478.629
Leasing	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	60.933	656.801	717.734
Total				-	111.837	1.084.526	1.196.363

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	Corpbanca	UF	4,50%	0	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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-03-2017
	M\$
Intermediación de operaciones a término	8.282.236
Intermediación de operaciones a plazo	9.556.917
Total	17.839.153

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

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

Contrapartes	31-03-2017
	M\$
Personas naturales	1.978.874
Personas jurídicas	2.648.103
Intermediarios de valores	3.579.694
Inversionistas institucionales	452
Partes relacionadas	75.113
Total	8.282.236

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017:

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	-	2.056.248	468.607	-	2.524.855
Intermediarios de valores	1.043.633	2.534.617	3.448.192	5.620	7.032.062
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	1.043.633	4.590.865	3.916.799	5.620	9.556.917

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	789.639	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	789.639	-

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	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas Personal	2.811	2.185
Cuentas por Cobrar	569.113	85.161
Cuentas por Cobrar Clientes	138.947	190.586
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	710.871	277.932

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Proveedores	55.902	77.449
Leyes Sociales	26.162	47.371
Cuentas por Pagar	8.223	9.961
Cuentas por Pagar Clientes	6.618.236	6.420.670
Saldo al cierre de cada período	6.708.523	6.555.451

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
PPM	-	-
Impuestos por Recuperar	60.352	60.352
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	17.794	19.809
Crédito Gastos de Capacitación	12.000	12.000
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	90.146	92.161

b) Impuestos por Pagar

Concepto	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
IVA Debito Fiscal	37.953	29.121
Impuesto Único Seg Categoría	140.821	30.130
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	48	19
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	67	358
Saldo al cierre de cada periodo	178.889	59.628

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 26 PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	Al 31-03-2017
	M\$
Saldo inicial	800.923
Provisiones constituidas	368.259
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(464.135)
Total	705.047

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

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de marzo de 2017

Concepto	Monto M\$
Provisión vacaciones inicial	62.996
Provisión Varias Inicial	737.927
Provisión vacaciones constituidas	4.600
Provisión varias constituidas	363.659
Utilización de provisión varias	(443.655)
Provisiones utilizadas en el año	(20.480)
Total	705.047

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 26 PROVISIONES, continuación

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 31 de marzo de 2017	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	79.287	-
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	453.224	645.811
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	339.719
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	339.719
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	453.224	985.530

(*) 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

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

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	31-03-2017 M\$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(179.592)
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	(179.592)

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)

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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	31-03-2017 M\$
Beneficio antes de impuesto	633.855
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(161.633)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	
Efecto de cambio de tasa de impuesto	(17.959)
Total	(179.592)
Tasa efectiva	28,33%

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%

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2017, 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	389.317	(196.130)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	193.187	
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	16.409	175.727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.136	
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.220.274	(167.123)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.053.151	
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	383.910	-	-	-	-	-	(339.151)	-	-	-	-	-	-	44.759	
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(224.380)	-	-	242.373	-	-	-	-	-	-	-	-	17.993	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	1.407.478	(1.356.988)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.490	
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.285	(258)	31.027
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139.837	(37.522)	102.315
Total	389.317	(196.130)	1.407.478	(1.356.988)	1.620.593	(215.776)	-	-	242.373	(339.151)	-	-	-	-	-	-	171.122	(37.780)	1.685.058

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de marzo 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
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	246.625	(270.808)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.183)
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	235.124	1.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236.522
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	607.234	(130.786)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	476.448
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	501.484	-	-	-	-	(367.446)	-	-	-	-	-	-	134.038
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(249.092)	-	-	228.190	-	-	-	-	-	-	-	(20.902)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	8.484.852	(8.416.796)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.056
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.252	-	204.252
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.544	(3.143)	27.401
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.138	(27.295)	108.843
Total	246.625	(270.808)	8.484.852	(8.416.796)	1.343.842	(378.480)	-	-	228.190	(367.446)	-	-	-	-	370.934	(30.438)	1.210.475

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 no tiene compromisos directos.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros

c) Legales

La Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 31 de marzo de 2017

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	301.147.192	52.468.593	58.231.013	1.975	-	-	411.848.773
Administración de cartera	7.063.675	1.719.626	1.821.756	-	-	-	10.605.057
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	308.210.867	54.188.219	60.052.769	1.975	-	-	422.453.830
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	91,42%	97,63%	0,00%	100,00%	-	0,00%	79,22%

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	6.413.332	2.142.806	2.290.797	-	-	-	10.846.935
Administración de cartera	582.578	-	68.413	-	-	-	650.991
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.995.910	2.142.806	2.359.210	-	-	-	11.497.926
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	82,08%	100,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%	68,58%

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

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%	0,00%	78,99%

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	5.135.861	3.535.135	9.557.860	-	-	-	18.228.856
Administración de cartera	440.924	-	58.269	-	-	-	499.193
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.576.785	3.535.135	9.616.129	-	-	-	18.728.049
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	79,13%	98,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	42,15%

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 30 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.983.873	5.683.835
Aumentos de capital	-	-
Capital sin suscribir	-	-
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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 30 PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Reservas	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	2.203.435	1.430.266
Saldo inicial Revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	9.581	(110.811)
Resultados integrales por revalorizaciones	-	883.980
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	2.213.016	2.203.435

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2017, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Resultados Acumulados	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	103.588	(719.985)
Resultado del ejercicio	454.263	823.573
Otros ajustes por impuestos Diferidos	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	557.851	103.588

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 31 OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pólizas de Seguros Vigentes	3.322	10.552
Otros Gastos Anticipados	6.680	3.760
Garntía Pershing	66.396	66.947
Propiedades de Inversión (*)	919.600	919.600
Anticipos Bancarios	456	-
Totales	996.454	1.000.859

(*) 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 32 SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre del 2016, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2017

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
26-01-2017	CCLV	Multa	26/01/2017	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.	0,68 UF

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 extra	21,55 UF

NEGOCIOS Y VALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 33 HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 10 de Abril de 2017 se contrató un seguro integral con ACE Seguros S.A. Compañía de Seguros por un monto US\$ 14.000.000 cuyo asegurado es Negocios y Valores S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US\$150.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de abril de 2017 hasta el 15 de abril del 2018.

Con fecha 26 de Abril de 2017 en hechos esencial informado a la SVS, se comunicó el cambio de nombre de la corredora a “Nevasa S.A. Corredores de Bolsa” acuerdo tomado en la junta ordinaria de accionistas celebrada el día 25 de Abril de 2017.