NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe de
los auditores independientes

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

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

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa (en adelante, la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Auditor predecesor

Al 31 de diciembre de 2016 el estado de situación financiera de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión de auditoría sin salvedades sobre dichos estados financieros en su informe de fecha 28 de febrero de 2017.

Febrero 27, 2018
Santiago, Chile

Milton Catacoli
25.070.919-6

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

ACTIVOS	**Nº Nota**	**31-12-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7	6.706.399	7.737.141
Instrumentos financieros		54.441.944	42.914.097
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		5.806.803	448.485
Renta Variable (IRV)	9	4.731.769	60.341
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	1.075.034	388.144
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		26.658.826	17.892.327
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	26.658.826	17.892.327
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.802.913	189.292
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		20.173.402	24.383.993
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	20.173.402	24.383.993
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	20.875.516	12.819.710
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	18.710	1.260.412
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	691.672	497.450
Otras cuentas por cobrar	24	273.521	277.932
Impuesto por cobrar	25	-	32.533
Impuestos diferidos	27	-	-
Inversiones en sociedades	16	115.717	2.120.973
Intangibles	17	101.746	105.871
Propiedades, planta y equipo	18	2.284.030	2.197.160
Otros activos	31	1.032.769	1.000.859
TOTAL ACTIVOS		**86.542.024**	**70.964.138**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 , continuación.

PASIVOS	**Nº Nota**	**31-12-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Pasivos financieros		47.669.187	42.253.109
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	1.665.921	166.340
Obligaciones por financiamiento		44.861.070	40.874.310
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	44.861.070	40.874.310
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.142.196	1.212.459
Acreedores por intermediación	22	21.718.808	13.024.054
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	330.934	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	628.797	688.853
Otras cuentas por pagar	24	5.033.472	6.555.451
Provisiones	26	944.834	800.923
Impuesto por pagar	25	53.530	-
Impuestos diferidos	27	1.005.763	350.852
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**77.385.325**	**63.673.242**
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	3.043.675	2.203.435
Resultados acumulados	30	103.588	(719.985)
Resultado del ejercicio	30	1.025.563	823.573
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**9.156.699**	**7.290.896**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**86.542.024**	**70.964.138**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

A) ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	1.899.064	953.203
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	197.986	209.361
Gastos por comisiones y servicios	28	(981.523)	(915.177)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		**1.115.527**	**247.387**
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	28	572.001	608.396
Ingresos por custodia de valores	28	8.268	-
Ingresos por asesorías financieras	28	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		**580.269**	**608.396**
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	3.255.996	3.128.705
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	503.104	384.663
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	711.432	925.989
Total resultados por instrumentos financieros		**4.470.532**	**4.439.357**
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	(535.383)	(582.853)
Otros gastos financieros	28	(163.586)	(155.221)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(698.969)**	**(738.074)**
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(3.372.096)	(2.942.465)
Gastos de comercialización		(98.434)	(93.089)
Otros gastos de administración		(743.917)	(736.204)
Total gastos de administración y comercialización		**(4.214.447)**	**(3.771.758)**
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	(126.264)	(134.022)
Resultado de inversiones en sociedades		166.150	147.884
Otros ingresos (gastos)		96.585	241.694
Total otros resultados		**136.471**	**255.556**
Resultado antes de impuesto a la renta		**1.389.383**	**1.040.864**
Impuesto a la renta	27	(363.820)	(217.291)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**1.025.563**	**823.573**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2017 y 2016, continuación

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**1.025.563**	**823.573**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		154.623	1.210.932
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		991.067	(159.693)
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		(305.450)	(278.070)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**840.240**	**773.169**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		**1.865.803**	**1.596.742**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de diciembre 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	-	727.365	112.875	-	-	1.025.563	-	1.865.803
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	727.365	112.875	-	-	-	-	840.240
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.025.563	-	1.025.563
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	823.573	(823.573)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	**4.983.873**	**2.046.820**	**996.855**	**-**	**103.588**	**1.025.563**	**-**	**9.156.699**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de diciembre de 2017 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	-	(110.811)	883.980	-	-	823.573	-	1.596.742
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(110.811)	883.980	-	-	-	-	773.169
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	823.573	-	823.573
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	355.629	(355.629)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**4.983.873**	**1.319.455**	**883.980**	**-**	**(719.985)**	**823.573**	**-**	**7.290.896**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		1.115.527	247.387
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		2.211.584	(871.930)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(2.671.470)	3.444.625
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		389.064	477.675
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		711.432	925.989
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		580.269	608.396
Gastos de administración y comercialización pagados		(4.214.447)	(3.771.758)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(899.918)	1.951.715
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(2.777.959)**	**3.012.099**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(769.232)	(289.944)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(254.278)	286.760
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		**(1.023.510)**	**(3.184)**
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		166.150	147.884
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(86.870)	(1.138.368)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		2.817.711	(67.097)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**2.896.991**	**(1.057.581)**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**(904.478)**	**1.951.334**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(126.264)	(134.022)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**(1.030.742)**	**1.817.312**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	7.737.141	5.919.829
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**6.706.399**	**7.737.141**

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Indice

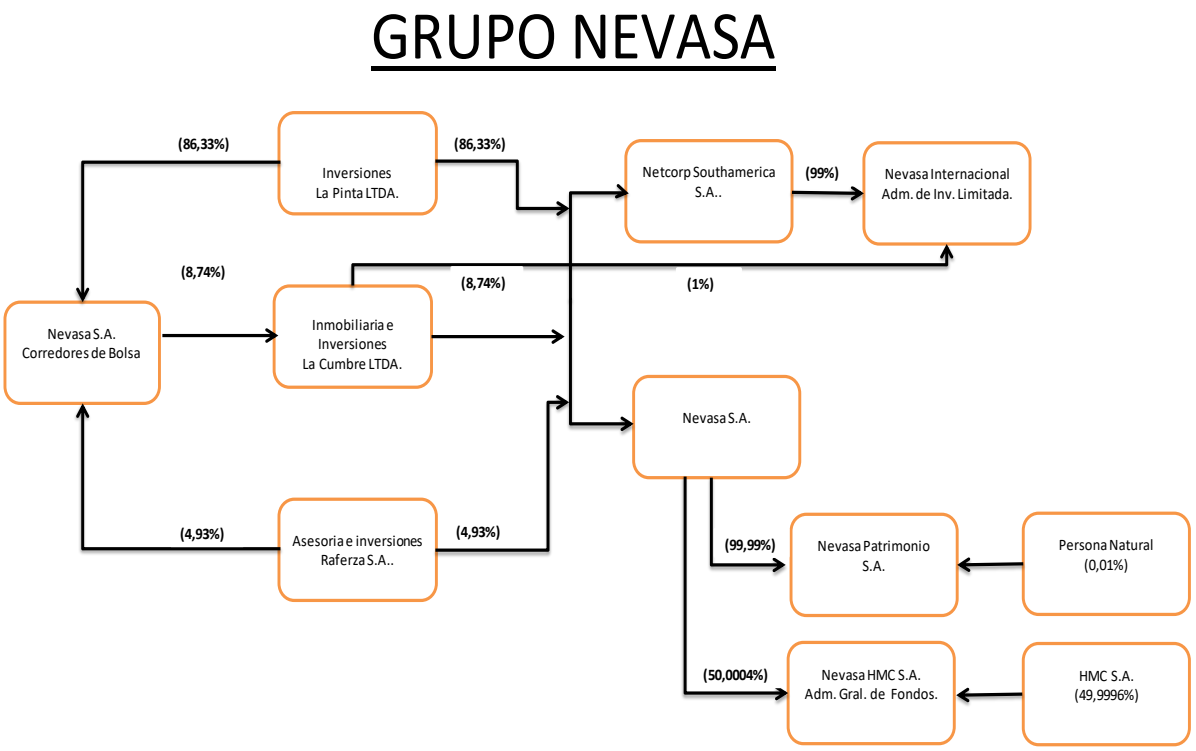
Nota	Descripción	Página
1	Información General	11
2	Bases de presentación	14
3	Resumen Principales Políticas Contables	16
4	Gestión del Riesgo Financiero	28
5	Uso de estimación y juicios contables críticos	41
6	Reajustes y diferencias de cambio	43
7	Efectivo y equivalente al efectivo	44
8	Instrumentos financieros por categoria	45
9	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	47
10	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	51
11	Instrumento financiero a costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	51
12	Contratos de derivados financieros	53
13	Deudores por intermediación	56
14	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	59
15	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	61
16	Inversiones en sociedades	72
17	Intangibles	75
18	Propiedades, planta y equipos	76
19	Pasivos financieros a valor razonable	78
20	Obligaciones por financiamiento	78
21	Obligaciones con bancos e instituciones finacieras	81
22	Acreedores por intermediación	83
23	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	85
24	Otras Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Pagar	85
25	Impuestos por Cobrar e Impuestos por Pagar	86
26	Provisiones	87
27	Impuesto a la renta e impuesto diferido	89
28	Resultado por línea de negocios	93
29	Contingencia y compromisos	95
30	Patrimonio	99
31	Otros Activos	101
32	Sanciones	102
33	Hechos relevantes	103
34	Hechos posteriores	103

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como sociedad anónima. La Sociedad pertenece en un 86,33% a Inversiones La Pinta Ltda.en un 8,74% a Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda. y en un 4,93% a Asesoría e Inversiones Raferza Ltda. El Rut de la Sociedad es 96.586.750-3 y su domicilio legal se encuentra en Rosario Norte 555, Oficina 1501, Piso 15, Las Condes, Santiago.



La Sociedad tiene contratados para el año 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 Comisión para el Mercado Financiero, con el número 144 de fecha 3 de diciembre de 1990. El controlador último de la Sociedad es Inversiones La Pinta con un 86,33%.

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

El objeto social de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa es la intermediación por cuenta propia y de terceros, 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 Comisión para el Mercado Financiero en su calidad de corredor de bolsa.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, continuación

a) Principales Negocios en 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.

Compra y venta de instrumentos en mercados internaciones por medio de Pershing LLC. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos, por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta y por eventos de capital según corresponda

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, continuación

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.

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.

Comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros. Los resultados se obtienen mediante la remuneración que paga el intermediario extranjero producto de las operaciones que instruye la corredora por cuenta de los comitentes.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, continuación

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

Las principales líneas de Negocios y Servicios prestados por Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, corresponden a intermediación de renta variable, renta fija, intermediación financiera, fondos mutuos, CFI, monetarios, derivados, spot, pactos y administración de cartera los que se detallan a continuación:

Criterio : Número de Clientes hasta el 31-12-2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	930	41	971
Cuotas de Fondos de Inversión	248	19	267
Renta Fija	92	9	101
Instrumentos Intermediación Financiera	105	12	117
Fondos Mutuos	888	40	928
Monetario	10	-	10
Derivados	30	8	38
Spot	492	54	546
Pactos	36	9	45
Cartera administrada	117	3	120
Total	**2.948**	**195**	**3.143**

NOTA 2 BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre 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 CMF, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen instrucciones de la CMF que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 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 Febrero de 2018.

NOTA 2 BASES DE PREPARACION, continuación

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

b) Período cubierto

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

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 Nevasa 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 los señalado en el Oficio Circular N° 615 emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor después del año 2017:

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros

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 Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

d) Activos y pasivos financieros

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(i) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(iii) Activos y Pasivos a Valor Razonable

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

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

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

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

La administración de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa ha decidido conforme a NIIF, que el valor razonable de estos instrumentos será su valor de transacción, en la medida que sean adquiridos en un mercado activo, llevando a resultado los costos de transacción y la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a valor de mercado. El valor razonable de las cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, será el valor de rescate a la fecha del cierre del ejercicio.

- Pactos de renta fija

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

- Forwards

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

e) Deudores por intermediación

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

g) Otras cuentas por cobrar

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

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene 1.000.000 acciónes 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 en resultados respectivamente 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.
Con Fecha 12 de junio de 2017 se materializó el proceso de desmutualización de la Bolsa de Santiago, mediante el cual se transforma la propiedad de la Bolsa, donde se separan los derechos de propiedad de la actividad de intermediación y se convierte en una sociedad cotizada en el mercado que gestiona.
Dentro de los efectos más relevantes de la desmutualización están los siguientes:

Aumento de la liquidez y facilitación de la negociación de las acciones de la Bolsa de Santiago en el mercado al Incrementarse el número de acciones en circulación en las que se divide el capital social.

Límite a la concentración de la propiedad de la Bolsa. Por tanto, ninguna persona natural o jurídica, de forma individual o conjuntamente con personas relacionadas, podrá tener directa o indirectamente, más del 25% de la propiedad de la Bolsa.

De acuerdo con lo anterior y después de realizar los correspondientes análisis de las NIIF aplicables, la Gerencia de la compañía ha decidido seguir presentando la inversión en la Bolsa de comercio en el rubro de otras inversiones – Disponibles para la venta, presentándolas a valor razonable con cambios en Patrimonio (Otras reservas). Cualquier resultado que genere las transacciones con estos instrumentos financieros son inmediatamente reconocidos en los resultados del ejercicio en el cual ocurran.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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.

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 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. 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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

m) 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.

n) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación.

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
.

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.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

iii. Base de conversión:

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

Moneda	31-12-2017	31-12-2016
UF	26.798,14	26.347,98
USD	614,75	669,47
EURO	739,15	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.

t) Política de dividendos

La junta de accionistas será quien determine anualmente el monto a repartir como dividendo, sin establecer un monto mínimo. “la junta general ordinaria de accionistas determinará el porcentaje de las utilidades liquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas”.

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Corredora designa determinados derivados como: (a) coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (cobertura del valor razonable); (b) coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o (c) coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Corredora documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Corredora también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura , continuación.

Los valores razonables de ciertos instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la Nota 12. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes

.

v) Reclasificaciones.

La Corredora ha efectuado reclasificaciones de cuentas en los estados financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios. Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros

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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Gestión de Riesgos

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

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

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

Riesgo de crédito

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

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2017	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Intermediario De Valores	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS					
Instrumentos financieros a valor razonable	-	32.465.629	-	-	32.465.629
Instrumentos financieros a costo amortizado	5.306.202	2.565.132	-	12.302.068	20.173.402
Instrumentos financieros derivados	41.257	796.835	617.315	347.506	1.802.913
Deudores por intermediación	7.769.328	11.185.545	-	1.920.643	20.875.516
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	18.710	-	-	18.710
TOTAL	**13.116.787**	**47.031.851**	**617.315**	14.570.217	**75.336.170**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2016:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2016	Personas naturales	Personas juridicas	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**

Riesgo de crédito, continuación.

La política de Nevasa 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 quiénes 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 perdida 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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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 Comisión para el Mercado Financiero, debe reportar diariamente sus índices de Liquidez y Solvencia patrimonial.

Exposición al riesgo de liquidez

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

A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de diciembre de 2017

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	64.905.010	=	1,10 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		58.771.008		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	27.476.640	=	1,27 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		21.718.856		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	55.666.469	=	8,19 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.798.522		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	3.192.896	=	46,96 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.798.522		

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	53.744.694	=	1,06 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		50.819.297		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	20.317.012	=	1,56 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		13.024.054		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	50.365.831	=	15,08 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.338.964		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.040.761	=	61,12 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		3.338.964		

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2017

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**9.156.699**
(-) Activos intangibles	(-)	101.746
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	691.672
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	2.246.224
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	601.559
(-) 100% Activos Impagos	(-)	105.275
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	51.232
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	555.500
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	64.942
Exceso De Inversion En Bienes Corporales Muebles	(-)	1.754.235
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**4.187.432**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	**14.000**	**U.F**	**26.798,14**	**M$**	**375.174**

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**

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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tipo de cambio

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

A continuación se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 31 de diciembre de 2017, y diciembre 2016, clasificado por moneda:

Al 31 de diciembre de 2017:

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	3.875.130	-	2.831.265	4	6.706.399
Instrumentos financieros	35.951.164	16.714.997	1.775.783	-	54.441.944
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	5.324.815	481.988	-	-	5.806.803
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	10.430.751	16.228.075	-	-	26.658.826
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	22.196	4.934	1.775.783	-	1.802.913
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	20.173.402	-	-	-	20.173.402
Deudores por intermediación	20.875.516	-	-	-	20.875.516
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	18.710	-	-	-	18.710
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	637.070	-	54.602	-	691.672
Otras cuentas por cobrar	242.171	-	31.350	-	273.521
Impuesto por cobrar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	115.717	-	-	-	115.717
Intangibles	101.746	-	-	-	101.746
Propiedades, planta y equipo	2.284.030	-	-	-	2.284.030
Otros activos	970.868	-	61.901	-	1.032.769
TOTAL ACTIVOS	**65.072.122**	**16.714.997**	**4.754.901**	**4**	**86.542.024**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	45.355.935	685.162	1.628.090	-	47.669.187
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33.294	4.537	1.628.090	-	1.665.921
Obligaciones por financiamiento	44.861.070	-	-	-	44.861.070
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	44.861.070	-	-	-	44.861.070
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	461.571	680.625	-	-	1.142.196
Acreedores por intermediación	21.718.808	-	-	-	21.718.808
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	330.934	-	-	-	330.934
Cuentas por pagar a partes relacionadas	628.797	-	-	-	628.797
Otras cuentas por pagar	2.124.027	-	2.587.247	322.198	5.033.472
Provisiones	944.834	-	-	-	944.834
Impuesto por pagar	53.530	-	-	-	53.530
Impuestos diferidos	1.005.763	-	-	-	1.005.763
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**72.162.628**	**685.162**	**4.215.337**	**322.198**	**77.385.325**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	3.043.675	-	-	-	3.043.675
Resultados acumulados	103.588	-	-	-	103.588
Resultado del ejercicio	1.025.563	-	-	-	1.025.563
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**9.156.699**	**-**	**-**	**-**	**9.156.699**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81.319.327	685.162	4.215.337	322.198	86.542.024

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	32.533	-	-	-	32.533
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	**52.023.282**	**13.875.052**	**5.063.009**	**2.795**	**70.964.138**

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
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	1.619.598	-	4.867.599	68.254	6.555.451
Provisiones	800.923	-	-	-	800.923
Impuesto por pagar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	350.852	-	-	-	350.852
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**57.842.014**	**839.557**	**4.922.803**	**68.868**	**63.673.242**

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	**65.132.910**	**839.557**	**4.922.803**	**68.868**	**70.964.138**

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 31 de diciembre 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.

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2017

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	6.706.399	-	-	6.706.399
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.806.803	-	-	5.806.803
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	26.658.826	-	-	26.658.826
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.802.913	-	-	1.802.913
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	20.173.402	-	20.173.402
TOTAL	**40.974.941**	**20.173.402**	**-**	**61.148.343**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.665.921	-	-	1.665.921
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	44.861.070	-	44.861.070
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.142.196	-	1.142.196
TOTAL	**1.665.921**	**46.003.266**	**-**	**47.669.187**

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**

NOTA 5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Valor razonable de instrumentos financieros

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

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre 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
	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	(99.252)	(7.701)	-	-	(106.953)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes	-	-	-	-	-
relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(13.862)	-	(13.862)
Obligaciones con bancos e					
instituciones financieras	-	-	(5.449)	-	(5.449)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	**(99.252)**	**(7.701)**	**(19.311)**	**-**	**(126.264)**

NOTA 6 REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	(107.398)	3.553	-	-	(103.845)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(30.177)	-	(30.177)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-		-	-	-
Total diferencia de cambio	**(107.398)**	**3.553**	**(30.177)**	**-**	**(134.022)**

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Caja en pesos	126.665	150
Caja en moneda extranjera	2.088	25.357
Bancos en pesos	3.748.465	2.904.194
Bancos en moneda extranjera	2.829.181	4.807.440
Total	**6.706.399**	**7.737.141**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

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

Activos financieros al 31 de diciembre 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	6.706.399	-	-	6.706.399
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.806.803	-	-	5.806.803
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	26.658.826	-	-	26.658.826
Instrumentos financieros derivados	1.802.913	-	-	1.802.913
Operaciones de financiamiento	-	-	20.173.402	20.173.402
Deudores por intermediación	-	-	20.875.516	20.875.516
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	18.710	18.710
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	691.672	691.672
Otras cuentas por cobrar	-	-	273.521	273.521
Inversiones en sociedades	101.018	0	14.699	115.717
Total	**41.075.959**	**0**	**42.047.520**	**83.123.479**

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**

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

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

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.665.921	-	1.665.921
Obligaciones por financiamiento	-	44.861.070	44.861.070
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.142.196	1.142.196
Acreedores por intermediación	-	21.718.808	21.718.808
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	330.934	330.934
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	628.797	628.797
Otras cuentas por pagar	-	5.033.472	5.033.472
Otros pasivos	-	-	-
Total	**1.665.921**	**73.715.277**	**75.381.198**

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**

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

Al 31 de diciembre de 2017

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	4.208.118	-	-	-	-	4.208.118
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	523.651	-	-	-	-	523.651
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**4.731.769**	-	-	-	-	**4.731.769**

Al 31 de diciembre de 2016

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
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**

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

Al 31 de diciembre de 2017

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de renta variable							
Acciones							
AUSTRALIS	771.377	-	-	-	-	771.377	15.122.079
CENCOSUD	32.704	-	-	-	-	32.704	18.000
ITAUCORP	45.468	-	-	-	-	45.468	8.125.000
ORO BLANCO	129.600	-	-	-	-	129.600	18.000.000
SQM-B	109.644	-	-	-	-	109.644	3.000
AUSTRALIS	119.325	-	-	-	-	119.325	2.339.251
COMERCIO	3.000.000	-	-	-	-	3.000.000	1.000.000
Sub-total	**4.208.118**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.208.118**	**44.607.330**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAIDMCO	84	-	-	-	-	84	81
CFIBCISCCL	59.024	-	-	-	-	59.024	3.558
CFICHGAC-A	21.249	-	-	-	-	21.249	400
CFILVCHI-I	13.500	-	-	-	-	13.500	10.401
CFILVCHI-U	13.501	-	-	-	-	13.501	10.737
CFIMSC	26.951	-	-	-	-	26.951	611
CFISCCH	14.442	-	-	-	-	14.442	125
CFIEAIGLAT	28.509	-	-	-	-	28.509	43
CFIEAEQARA	17.013	-	-	-	-	17.013	22
FIPNVGESI2	16.737	-	-	-	-	16.737	463
CFISANTSC	198.050	-	-	-	-	198.050	2.544
FIPNANTOF	114.591	-	-	-	-	114.591	4.294
Sub-total	**523.651**	**-**	**-**	**-**	**-**	**523.651**	**33.279**
Total	**4.731.769**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.731.769**	**44.640.609**

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

Al 31 de diciembre de 2016

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de renta variable							
Acciones							
Sub-total	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAIDMCO	85	-	-	-	-	85	81
CFIEAIHYUF	169	-	-	-	-	169	6
FIPNVGESI2	16.424	-	-	-	-	16.424	463
CFISANTSC	43.663	-	-	-	-	43.663	882
Sub-total	**60.341**	-	-	-	-	**60.341**	**1.432**
Total	**60.341**	-	-	-	-	**60.341**	**1.432**

Al 31 de diciembre de 2017

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	63.433	12.751.988	-	1.856.078	14.608.066	14.671.499
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	282.624	1.453.745	-	-	1.453.745	1.736.369
Extranjeras		-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	728.977	10.597.015	-	-	10.597.015	11.325.992
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**1.075.034**	**24.802.748**	-	**1.856.078**	**26.658.826**	**27.733.860**

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

Al 31 de diciembre de 2016.

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

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre 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 diciembre 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 diciembre de 2017:

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

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,25	5.306.202	-	5.306.202	5.307.086
Personas juridicas	0,38	2.353.864	211.268	2.565.132	2.567.555
Intermediarios de valor	0,25	12.302.068	-	12.302.068	12.304.136
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		**19.962.134**	**211.268**	**20.173.402**	**20.178.777**

Al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas juridicas	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**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de contrato	N°	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
	Operaciones	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	87	175.250.000	109.476.159	175.250.000	109.624.438	5.997	1.769.786	-	5.707	1.622.383	-	1.775.783	1.628.090
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	6	300.000	8.067.700	300.000	8.068.100	-	4.934		-	4.537	-	4.934	4.537
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	2	100.000	2.870.892	100.000	2.859.785	-	22.196	-	-	33.294	-	22.196	33.294
Total	**95**	**175.650.000**	**120.414.751**	**175.650.000**	**120.552.323**	**5.997**	**1.796.916**	**-**	**5.707**	**1.660.214**	**0**	**1.802.913**	**1.665.921**

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable en forma continua. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de contrato	N°	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
	Operaciones	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	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**

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	41.257	-
Personas jurídicas	793.772	110.910
Intermediarios de valores	347.506	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	3.063	26.119
Bancos	617.315	-
Total	**1.802.913**	**137.029**

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto 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**

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	Al 31 de diciembre de 2017		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	4.709.792	-	4.709.792
Intermediación de operaciones a plazo	16.165.724	-	16.165.724
Total	**20.875.516**	**-**	**20.875.516**

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 diciembre 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$	M$	M$	M$
Personas Naturales	1.166.225	-	1.166.225	18.312	3.283	251	748	22.594
Personas jurídicas	1.100.461	-	1.100.461	193.657	149.371	868	80	343.976
Intermediarios de valores	1.876.220	-	1.876.220	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	200.316	-	200.316	-	-	-	-	-
Total	**4.343.222**	**-**	**4.343.222**	**211.969**	**152.654**	**1.119**	**828**	**366.570**

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

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

Al 31 de diciembre 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$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	1.184.037	4.851.132	469.132	76.208	-	6.580.509
Personas jurídicas	-	1.482.560	6.749.878	1.052.196	-	-	9.284.634
Intermediarios de valores	-	44.423	-		-	-	44.423
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	27.009	176.458	52.691	-	-	256.158
Total	**-**	**2.738.029**	**11.777.468**	**1.574.019**	**76.208**	**-**	**16.165.724**

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$	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	31-12-2017
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**-**

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 derivado del análisis anteriormente descrito.

NOTA 14 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 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$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	18.710	-	18.710	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**18.710**	**-**	**18.710**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
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 derivado del análisis anteriormente descrito.

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre 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	-	-	-	691.672	628.797
Administración de cartera	105	268.367	1.701	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.256**	**117.034.445**	**(1.433)**	**691.672**	**628.797**

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**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017

Cliente: 76007631-7 NEVASA S A — **RELACION: ACCIONISTAS COMUNES**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	7	1.043.721	-	-	-
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	-	-	-	630.904	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**7**	**1.043.721**	-	**630.904**	-

Cliente: 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	101	8.441.079	-	-	-
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	-	-	-	-	143.861
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**101**	**8.441.079**	**-**	**-**	**143.861**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 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	2	648.057	-	-	-
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	-	-	-	-	265
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**4**	**757.426**	**326**	**-**	**265**

Cliente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA S.A. **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	15	129.290	159	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	29	807.053	415	-	-
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	26	13.854.440	3.758	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	3.629
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**70**	**14.790.783**	**4.332**	**-**	**3.629**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	6	36.099	-	-	-
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	-	-	-	-	1.445
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**6**	**36.099**	**-**	**-**	**1.445**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	147	20.108.688	2.657	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	50	4.124.139	73	-	-
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	213.948	115	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5	7.325.093	(722)	-	-
Instrumentos financieros derivados	13	4.514.743	14.584	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	41.969
Administración de cartera	110	401.920	2.795	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**327**	**36.688.531**	**19.502**	**-**	**41.969**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

RELACION: ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	174	315.419.015	-	-	-
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	-	-	-	-	2
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**174**	**315.419.015**	**-**	**-**	**2**

Cliente: 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO

RELACION: ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	6	9.077.684	-	-	-
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	2.402.205	865	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	4.224
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**8**	**11.479.889**	**865**	**-**	**4.224**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de Diciembre de 2016

Cliente: 76007631-7 NEVASA S A — **RELACION: ACCIONISTAS COMUNES**

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**	**-**

Cliente: 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**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 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**

Cliente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA S.A. **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**	**-**

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	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**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	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**	**-**	**-**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

RELACION: ACCIONISTAS COMUNES

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**

Cliente: 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO

RELACION: ACCIONISTAS COMUNES

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**

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

La política de precios definida respecto de comisiones por órdenes de compra y venta de instrumentos financieros en rueda con partes relacionadas, considera los cobros de comisiones habituales de mercado.
En relación con las provisiones, las cantidades adeudadas por entidades relacionadas, no pagadas en los plazos de liquidación establecidos, se provisionan con cargo a resultados, utilizando los criterios generales definidos para este tipo de situaciones.
Las garantías exigidas a las partes relacionadas son las mismas que se aplican a todos los clientes, de acuerdo con las exigencias propias de cada producto.

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

Resumen	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	1.451.941	829.932
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**1.451.941**	**829.932**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2017

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
				Patrimonio	Resultados	Fecha información
	N°	%	M$	M$	M$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	14.699	9.702.313	634.063	31-12-2017
Total	**2**		**14.699**	**9.702.313**	**634.063**	

Al 31 de diciembre de 2016

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

Movimiento CCLV Central de Valores	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Saldo al inicio	13.740	12.637
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	959	1.103
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**14.699**	**13.740**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Al 31 de diciembre 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	
		31-12-2017	31-12-2016
	N°	M$	M$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	101.018	98.301
Total	**437**	**101.018**	**98.301**

Movimiento Inversiones y Asesorias II SpA	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Saldo al inicio	98.301	97.917
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	2.717	384
Otros movimientos patrimoniales		
Total	**101.018**	**98.301**

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de diciembre 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	
		31-12-2017	31-12-2016
	N°	M$	M$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	0	2.008.932
Total	**1.000.000**	**0**	**2.008.932**

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

Durante el año 2017 Nevasa S.A. Corredores de Bolsa percibió por concepto de dividendos por parte de la Bolsa de Comercio de Santiago $160.000.000 y por parte de la CCLV $513.524.

Por efecto de la desmutualización de la bolsa de comercio la inversión mantenida en esta se reclasifico al rubro de instrumentos financieros de renta variable, debido a que la administración determino su intención de vender dicha posición.

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

No se presentan inversiones en este rubro.

NOTA 17 INTANGIBLES

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

Al 31 de diciembre 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	-	62.826	-	62.826
Ajustes y reclasificaciones	(3.426)	3.426	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	(14.289)	(92.596)	-	(106.885)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	**1.072**	**222.484**	**-**	**223.556**
Amortización del ejercicio	(766)	(62.513)	-	(63.279)
Amortización acumulada	(14.595)	(147.149)	-	(161.744)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	14.289	88.924	-	103.213
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	**0**	**101.746**	**0**	**101.746**

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	**4.192**	**101.679**	**-**	**105.871**

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de diciembre 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	-	-	38.376	-	38.376
Revalorizaciones activo (*)	83.971	869	-		84.840
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(10.216)	-	(10.216)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	**2.182.781**	**79.415**	**140.542**	**20.910**	**2.423.648**
Depreciación del ejercicio	-	(7.423)	(29.113)		(36.536)
Depreciación acumulada	-	(42.358)	(50.221)	(20.909)	(113.488)
Ajustes y reclasificaciones	-	190	10.216	-	10.406
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	**2.182.781**	**29.824**	**71.424**	**1**	**2.284.030**

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

Propiedades, pantas 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**

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

a) detalle de movimientos:

Adiciones	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Edificios	-	-
Remodelaciones	28.076	2.135
Computadores, Hardware y Muebles	10.300	12.982
Revalarizaciones edificios	84.840	1.210.932
Valor neto	**123.216**	**1.226.049**

Bajas	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Bajas por termino Vida Util	(10.216)	-
Valor neto	**(10.216)**	**-**

NOTA 19 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre 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

Resumen	31-12-2017 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	44.861.070
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**44.861.070**

Resumen	31-12-2016 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**

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 20 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,22	44.840.505	-	44.840.505	44.849.253
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,22	20.565	-	20.565	20.571
Total		**44.861.070**	**-**	**44.861.070**	**44.869.824**

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	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**

NOTA 21 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	31-12-2017 M$
Línea de crédito utilizada	2
Préstamos bancarios	1.142.194
Otros obligaciones financieras	-
Total	**1.142.196**

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 diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 31 de diciembre de 2017:

Banco	Monto Autorizado M$	Monto Utilizado M$
Banco Chile 11650-05	1.560.000	1
Banco Chile 89456-07	1.000.000	1
Banco Security 95648-01	1.850.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	**7.410.000**	**2**

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 diciembre 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 vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	-	51.532	410.037	461.569
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	64.204	616.421	680.625
Total				-	**115.736**	**1.026.458**	**1.142.194**

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 vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	0	50.666	432.756	483.422
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	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**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-12-2017 M$
Intermediación de operaciones a término	5.553.084
Intermediación de operaciones a plazo	16.165.724
Total	**21.718.808**

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	31-12-2017 M$
Personas naturales	1.337.234
Personas jurídicas	1.342.762
Intermediarios de valores	2.802.697
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	70.391
Total	**5.553.084**

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**

NOTA 22 ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 31 de diciembre de 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$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	1.165.641	2.651.629	486.466	-	4.303.736
Intermediarios de valores	1.541.185	9.125.839	1.051.125	76.208	11.794.357
Inversionistas institucionales	31.203	-	36.428	-	67.631
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	**2.738.029**	**11.777.468**	**1.574.019**	**76.208**	**16.165.724**

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$	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**

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	330.934	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**330.934**	**-**

NOTA 24 OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Cuentas Personal	-	2.185
Cuentas por Cobrar	159.999	85.161
Cuentas por Cobrar Clientes	113.522	190.586
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	**273.521**	**277.932**

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Proveedores	53.003	77.449
Leyes Sociales	26.657	47.371
Cuentas por Pagar	19.340	9.961
Cuentas por Pagar Clientes	4.934.472	6.420.670
Saldo al cierre de cada período	**5.033.472**	**6.555.451**

NOTA 25 IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
PPM	-	-
Impuestos por Recuperar	31.031	60.352
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	22.721	19.809
Crédito Gastos de Capacitación	6.000	12.000
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	**59.752**	**92.161**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
IVA Debito Fiscal	61.861	29.121
Impuesto Único Seg Categoría	50.158	30.130
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	544	19
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	719	358
Saldo al cierre de cada periodo	**113.282**	**59.628**

Saldo neto de Impuestos Corrientes	**(53.530)**	**32.533**

NOTA 26 PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	Al 31-12-2017 M$
Saldo inicial	800.923
Provisiones constituidas	1.946.183
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.802.272)
Total	**944.834**

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 diciembre de 2017

Concepto	Monto M$
Provisión vacaciones inicial	62.996
Provisión Varias Inicial	737.927
Provisión vacaciones constituidas	30.257
Provisión varias constituidas	1.915.926
Utilización de provisión varias	(1.775.122)
Provisión de vacaciones utilizadas	(27.150)
Total	**944.834**

La composición del saldo de las provisiones está conformado por M$822.000, los cuales corresponden a retribuciones a los empleados, M$56.731 a facturas y M$66.103 por provisión de vacaciones.

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**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad posee una renta líquida de M$ 175.589 por lo cual se constituyo una provisión de impuesto a la renta de M$ 44.775.

b) Impuestos diferidos

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos Renta.Variable	-	118.337
Títulos Renta.Fija	137	-
Impuesto Renta	-	44.775
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	-	-
Activos en Leasing	183.768	219.936
Activo Fijo	235.964	312.113
Prov.Vacaciones	17.848	-
Revalorización propiedades de inversión	-	368.700
Prov. Varias	221.940	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**659.657**	**1.063.861**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	601.559
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	**601.559**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**659.657**	**1.665.420**

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**

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	31-12-2017 M$
Gasto tributario corriente	(44.775)
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(304.687)
Impuesto único articulo 21	(14.358)
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**(363.820)**

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

NOTA 27 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-12-2017 M$
Beneficio antes de impuesto	1.389.383
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(354.293)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	-9.527
Efecto de cambio de tasa de impuesto	
Total	(363.820)
Tasa efectiva	26,19%

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%

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre 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	2.097.048	(981.521)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.115.527
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	105.454	270.892	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	376.346
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	3.571.343	(893.048)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.678.295
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.404.090	-	-	-	-	(1.080.013)	-	-	-	-	-	-	324.077
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(859.461)	-	-	711.432	-	-	-	-	-	-	-	(148.029)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	15.117.232	(14.614.127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503.105
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.268	-	8.268
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202.351	(996)	201.355
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572.001	(163.586)	408.415
Total	**2.097.048**	**(981.521)**	**15.117.232**	**(14.614.127)**	**5.080.887**	**(1.481.617)**	**-**	**-**	**711.432**	**(1.080.013)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**782.620**	**(164.582)**	**5.467.359**

NOTA 28 RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2016, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Intermediación	1.162.564	(915.177)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247.387
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	61.126	(23.787)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.339
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	3.469.283	(527.233)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.942.050
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.949.703	-	-	-	-	(1.515.731)	-	-	-	-	-	-	433.972
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(1.016.827)	-	-	925.989	-	-	-	-	-	-	-	(90.838)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	16.416.863	(16.032.200)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.663
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	,	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.794	(20.476)	149.318
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608.396	(155.221)	453.175
Total	**1.162.564**	**(915.177)**	**16.416.863**	**(16.032.200)**	**5.480.112**	**(1.567.847)**	**-**	**-**	**925.989**	**(1.515.731)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**778.190**	**(175.697)**	**4.557.066**

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

a) Compromisos directos

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

d) Custodia de valores

Al 31 de diciembre 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$	M$
Custodia no sujeta a administración	353.042.845	74.125.172	64.383.263	16.709	-	-	491.567.989
Administración de cartera	11.439.909	1.795.178	897.866	-	-	-	14.132.953
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	364.482.754	75.920.350	65.281.129	16.709	-	-	505.700.942
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	89,85%	94,94%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	79,01%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	6.252.985	2.101.833	1.750.688	-	-	-	10.105.506
Administración de cartera	743.938	-	20.374	-	-	-	764.312
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.996.923	2.101.833	1.771.062	-	-	-	10.869.818
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	77,06%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	68,94%

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$	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$	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%

NOTA 29 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

De acuerdo a lo estipulado en la Circular Nº 1962 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero 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 Deloitte Auditores y Consultores Limitada, dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

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

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

e) Garantías personales

La Sociedad al 31 de diciembre de 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. Nºs. 30 y 31 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a 4.000 U.F., la Sociedad contrató seguros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa, en la Compañía de Seguros Mapfre S.A., cuyos asegurados son los acreedores según Art. 30 Ley 18.045 que están representados por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores,

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 en virtud de lo exigido por la Norma de Carácter General 363 de la CMF 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 Nevasa 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 15 de Septiembre de 2017 hasta el 15 de septiembre de 2018.

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 Nevasa 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.

NOTA 30 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31-12-2017	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

NOTA 30 PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

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

Reservas	**31-12-2017**	**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	727.365	(110.811)
Resultados integrales por revalorizaciones	112.875	883.980
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**3.043.675**	**2.203.435**

c) Resultados Acumulados

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

Resultados Acumulados	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Saldo inicial	(719.985)	(1.075.614)
Resultado del ejercicio	823.573	355.629
Otros ajustes por impuestos Diferidos	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	**103.588**	**(719.985)**

NOTA 31 OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Pólizas de Seguros Vigentes	9.073	10.552
Otros Gastos Anticipados	6.173	3.760
Garantía Pershing	61.901	66.947
Propiedades de Inversión (*)	955.622	919.600
Anticipos Bancarios	-	-
Totales	**1.032.769**	**1.000.859**

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

NOTA 32 SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre 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
26-04-2017	CCLV	Sanción	26-04-2017	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
17-07-2017	CCLV	Sanción	17-07-2017	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
31-10-2017	CCLV	Sanción	31-10-2017	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	

Año 2016

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

NOTA 33 HECHOS RELEVANTES

Con fecha 26 de abril de 2017 en hechos esencial informado a la CMF, 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.

Con fecha 24 de Noviembre de 2017 mediante instrumento privado Inversiones La Pinta limitada vendió a Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Limitada la cantidad de 528 acciones de Nevasa S.A. corredores de bolsa.
Como consecuencia de la venta de acciones antes señaladas, la estructura de propiedad de la corredora quedo de la siguiente forma:

a) Inversiones la Pinta Limitada, titular de 52.172 acciones equivalentes al 86,33% del total de las acciones de la corredora;
b) Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre limitada, titular de 5.280 acciones equivalentes al 8,74% del total de acciones de la corredora; y,
c) Asesorías e Inversiones Raferza S.A. titular de 2.980 acciones, equivalentes al 4,93% del total de las acciones de la corredora.

NOTA 34 HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que informar.