NEVASA S.A.,
CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros al 30 de junio de 2018
y 31 de diciembre 2017

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ACTIVOS	**Nº Nota**	**30-06-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7	3.163.206	6.706.399
Instrumentos financieros		39.474.305	54.441.944
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		5.838.447	5.806.803
Renta Variable (IRV)	9	3.993.230	4.731.769
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	1.845.217	1.075.034
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		21.102.241	26.658.826
Renta Variable		-	-
Renta fija e Intermediación Financiera	9	21.102.241	26.658.826
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.593.997	1.802.913
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		8.939.620	20.173.402
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	8.939.620	20.173.402
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	32.040.893	20.875.516
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	26.677	18.710
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	384.940	691.672
Otras cuentas por cobrar	24	266.484	273.521
Impuesto por cobrar	25	-	-
Impuestos diferidos	27	-	-
Inversiones en sociedades	16	115.431	115.717
Intangibles	17	73.856	101.746
Propiedades, planta y equipo	18	2.228.838	2.284.030
Otros activos	31	1.545.831	1.032.769
TOTAL ACTIVOS		**79.320.461**	**86.542.024**

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, continuación.

PASIVOS	**Nº Nota**	**30-06-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Pasivos financieros		32.118.743	47.669.187
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.554.907	1.665.921
Obligaciones por financiamiento		27.454.250	44.861.070
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	27.454.250	44.861.070
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.109.586	1.142.196
Acreedores por intermediación	22	32.022.174	21.718.808
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	-	330.934
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	890.330	628.797
Otras cuentas por pagar	24	4.062.629	5.033.472
Provisiones	26	191.563	944.834
Impuesto por pagar	25	43.957	53.530
Impuestos diferidos	27	888.317	1.005.763
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**70.217.713**	**77.385.325**
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	3.046.801	3.043.675
Resultados acumulados	30	1.129.151	103.588
Resultado del ejercicio	30	(57.077)	1.025.563
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**9.102.748**	**9.156.699**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**79.320.461**	**86.542.024**

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 junio de 2018 y 2017

A) ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$
Resultados por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	28	875.159	863.842	391.364	519.341
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	129.376	95.667	79.304	50.852
Gastos por comisiones y servicios	28	(597.550)	(464.050)	(312.985)	(267.920)
Otras comisiones		-	-	-	-
Total resultado por intermediación		**406.985**	**495.459**	**157.683**	**302.273**
Ingresos por servicios					
Ingresos por administración de cartera	28	266.771	286.724	144.648	146.887
Ingresos por custodia de valores	28	4.450	2.490	2.151	2.490
Ingresos por asesorías financieras	28	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-	-	-
Total ingresos por servicios		**271.221**	**289.214**	**146.799**	**149.377**
Resultados por instrumentos financieros					
A valor razonable	28	329.115	1.824.413	36.757	548.099
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	(36.158)	182.732	(280.962)	132.242
A costo amortizado		-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	226.412	427.679	98.859	185.306
Total resultados por instrumentos financieros		**519.369**	**2.434.824**	**(145.346)**	**865.647**
Resultados por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento	28	(101.810)	(339.266)	(47.853)	(159.646)
Otros gastos financieros	28	(85.773)	(74.974)	(49.841)	(37.452)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(187.583)**	**(414.240)**	**(97.694)**	**(197.098)**
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos del personal		(752.845)	(1.679.205)	(128.220)	(813.228)
Gastos de comercialización		(46.723)	(42.823)	(28.334)	(22.070)
Otros gastos de administración		(445.723)	(339.615)	(237.172)	(189.484)
Total gastos de administración y comercialización		**(1.245.291)**	**(2.061.643)**	**(393.726)**	**(1.024.782)**
Otros resultados					
Reajuste y diferencia de cambio	6	(16.101)	(78.907)	(7.633)	(61.770)
Resultado de inversiones en sociedades		111.696	133.141	109.966	131.521
Otros ingresos (gastos)		13.082	32.095	12.281	30.920
Total otros resultados		**108.677**	**86.329**	**114.614**	**100.671**
Resultado antes de impuesto a la renta		**(126.622)**	**829.943**	**(217.670)**	**196.088**
Impuesto a la renta	27	69.545	(178.799)	84.731	793
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**(57.077)**	**651.144**	**(132.939)**	**196.881**

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 30 de junio de 2018 y 2017, continuación

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**(57.077)**	**651.144**	**(132.939)**	**196.881**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	1.906.253	-	1.894.810
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		3.126	(975.715)	4.377	(973.853)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**3.126**	**930.538**	**4.377**	**920.957**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		**(53.951)**	**1.581.682**	**(128.562)**	**1.117.838**

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 30 de junio de 2018 y 2017

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 2018	**4.983.873**	**2.046.820**	**996.855**	**-**	**103.588**	**1.025.563**	**-**	**9.156.699**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	3.126	-	-	-	(57.077)	-	(53.951)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	3.126	-	-	-	-	-	3.126
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(57.077)	-	(57.077)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.025.563	(1.025.563)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2018	**4.983.873**	**2.049.946**	**996.855**	**-**	**1.129.151**	**(57.077)**	**-**	**9.102.748**

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 30 de junio de 2018 y 2017, 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 2017	**4.983.873**	**1.319.455**	**883.980**	**-**	**(719.985)**	**823.573**	**-**	**7.290.896**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	930.538	-	-	-	651.144	-	1.581.682
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	930.538	-	-	-	-	-	930.538
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	651.144	-	651.144
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	823.573	(823.573)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2017	**4.983.873**	**2.249.993**	**883.980**	**-**	**103.588**	**651.144**	**-**	**8.872.578**

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 30 de junio de 2018 y 2017

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	30-06-2018 M$	30-06-2017 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		406.985	495.459
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(1.200.912)	375.477
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(318.982)	(2.091.960)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		61.744	115.485
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		226.412	427.679
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		271.221	289.214
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.245.291)	(2.061.643)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(1.761.469)	(289.284)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(3.560.292)**	**(2.739.573)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(220.193)	(435.967)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		551.993	(616.616)
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		**331.800**	**(1.052.583)**
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		111.696	133.141
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(55.192)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		(355.104)	2.933.632
Flujo neto originado por actividades de inversión		**(298.600)**	**3.066.773**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**(3.527.092)**	**(725.383)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(16.101)	(78.907)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**(3.543.193)**	**(804.290)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	6.706.399	7.737.141
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**3.163.206**	**6.932.851**

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

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

Nota Descripción Página

1. INFORMACIÓN GENERAL 1
2. BASES DE PREPARACIÓN 4
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES 6
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 17
5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS 30
6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO 32
7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE 33
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA 34
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO 36
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA 40
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO 40
12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS 42
13. DEUDORES POR INTERMEDIACION 45
14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA 48
15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 50
16. INVERSIONES EN SOCIEDADES 61
17. INTANGIBLES 63
18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 64
19. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE 65
20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO 66
21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS 68
22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION 70
23. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA 72
24. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 72
25. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR 73
26. PROVISIONES 74
27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS 75
28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS 79
29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 81
30. PATRIMONIO 85
31. OTROS ACTIVOS 87
32. SANCIONES 88

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

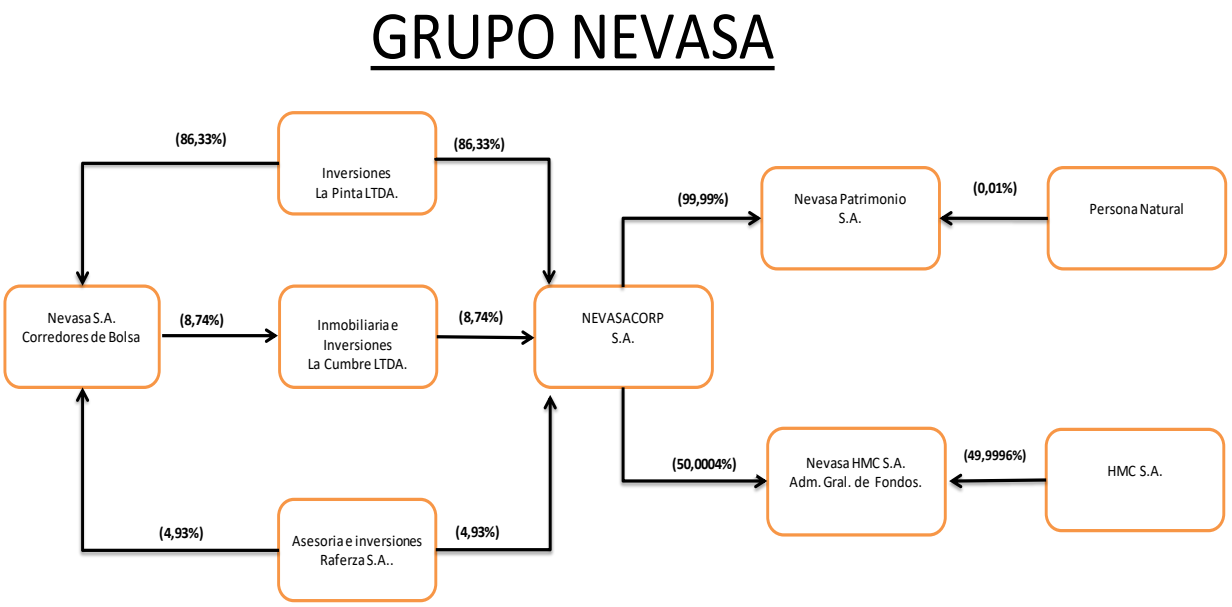
Nota	Descripción	Página
33.	**HECHOS RELEVANTES**	89
34.	**HECHOS POSTERIORES**	89

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 S.A. 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 2018, 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 Ltda. 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.

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 tercer instrumento 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 futura, 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 internacionales 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

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.

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 30-06-2018

Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	728	41	769
Cuotas de Fondos de Inversión	139	12	151
Renta Fija	43	3	46
Instrumentos Intermediación Financiera	37	8	45
Fondos Mutuos	810	36	846
Monetario	8	-	8
Derivados	26	5	31
Spot	282	41	323
Pactos	37	5	42
Intermediación Internacional	59	7	66
Cartera administrada	115	4	119
Total	**2.284**	**162**	**2.446**

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen instrucciones de la CMF que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2017 fueron auditados por Deloitte auditores y consultores Ltda., los presentes estados financieros fueron aprobados por Directorio el 31 de julio de 2018.

2. BASES DE PREPARACIÓN, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

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.

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
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.

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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 n° 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.

(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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

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

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

(iii) Activos y Pasivos a Valor Razonable

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

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

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

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

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

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.

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene 1.000.000 acciones 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.

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. 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 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2019, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

n) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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:

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

r) Transacciones en moneda extranjera, 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	30-06-2018	31-12-2017
UF	27.158,77	26.798,14
USD	651,21	614,75
EURO	760,32	739,15

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.

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

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.

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 30 de junio de 2018:

Exposición al riesgo de crédito al 30 de Junio de 2018	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Intermediario De Valores	Relacionados	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	26.940.688	-	-	-	26.940.688
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	5.915.796	-	2.800.000	223.824	8.939.620
Instrumentos financieros derivados	310.228	3.199.126	18.076	66.567	-	3.593.997
Deudores por intermediación	8.860.002	17.154.425	-	6.026.466	-	32.040.893
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	26.677	-	-	-	26.677
TOTAL	**9.170.230**	**53.236.712**	**18.076**	**8.893.033**	**223.824**	**71.541.875**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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	Relacionados	Total
	M$	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**

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.

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Al 30 de junio de 2018

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	47.298.295	=	1,11 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		42.514.212		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	35.179.402	=	1,10 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		32.086.896		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	38.130.817	=	5,44 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		7.008.506		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	2.961.699	=	42,26 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		7.008.506		

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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		

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 30-06-2018

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**9.102.748**
(-) Activos intangibles	(-)	73.856
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	384.940
(-) 100% Cuota Fip Nevasa	(-)	
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	2.246.224
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	598.432
(-) 100% Activos Impagos	(-)	250.601
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	43.090
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	139.080
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	1.791.645
Exceso De Inversion En Bienes Corporales Muebles	(-)	1.991.524
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**2.780.220**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**27.158,77**	**M$**	**380.223**

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
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**4.187.432**

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

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 a la 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.

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 30 de junio de 2018, y diciembre 2017, clasificado por moneda:

Al 30 de junio de 2018:

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	1.146.865	-	1.934.862	81.479	3.163.206
Instrumentos financieros	27.532.951	7.260.914	4.680.440	-	39.474.305
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	4.487.201	262.909	1.088.337	-	5.838.447
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	14.106.130	6.996.111	-	-	21.102.241
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	1.894	3.592.103	-	3.593.997
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	8.939.620	-	-	-	8.939.620
Deudores por intermediación	32.040.893	-	-	-	32.040.893
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	26.677	-	-	-	26.677
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	384.892	-	48	-	384.940
Otras cuentas por cobrar	200.434	-	66.051	-	266.485
Impuesto por cobrar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	115.431	-	-	-	115.431
Intangibles	73.856	-	-	-	73.856
Propiedades, planta y equipo	2.228.838	-	-	-	2.228.838
Otros activos	1.480.194	-	65.636	-	1.545.830
TOTAL ACTIVOS	**65.231.031**	**7.260.914**	**6.747.037**	**81.479**	**79.320.461**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de junio de 2018, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	27.906.151	659.188	3.553.404	-	32.118.743
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	1.503	3.553.404	-	3.554.907
Obligaciones por financiamiento	27.454.250	-	-	-	27.454.250
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	27.454.250	-	-	-	27.454.250
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	451.901	657.685	-	-	1.109.586
Acreedores por intermediación	32.022.174	-	-	-	32.022.174
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	440.093	-	450.236	-	890.329
Otras cuentas por pagar	2.268.159	-	1.611.051	183.419	4.062.629
Provisiones	191.563	-	-	-	191.563
Impuesto por pagar	43.957	-	-	-	43.957
Impuestos diferidos	888.317	-	-	-	888.317
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**63.760.414**	**659.188**	**5.614.691**	**183.419**	**70.217.712**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	3.046.801	-	-	-	3.046.801
Resultados acumulados	1.129.151	-	-	-	1.129.151
Resultado del ejercicio	(57.077)	-	-	-	(57.077)
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**9.102.748**	**-**	**-**	**-**	**9.102.748**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**72.863.162**	**659.188**	**5.614.691**	**183.419**	**79.320.460**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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**

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**

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.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 30 de junio de 2018

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de junio de 2018	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	3.163.206	-	-	3.163.206
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.838.447	-	-	5.838.447
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	21.102.241	-	-	21.102.241
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	3.593.997	-	-	3.593.997
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	8.939.620	-	8.939.620
TOTAL	**33.697.891**	**8.939.620**	**-**	**42.637.511**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	3.554.907	-	-	3.554.907
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	27.454.250	-	27.454.250
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.109.586	-	1.109.586
TOTAL	**3.554.907**	**28.563.836**	**-**	**32.118.743**

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**

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.

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30-06-2018	30-06-2018	30-06-2018	30-06-2018	30-06-2018
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	(8.327)	7.134	-	-	(1.193)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(8.794)	-	(8.794)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(6.114)	-	(6.114)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	**(8.327)**	**7.134**	**(14.908)**	**-**	**(16.101)**

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30-06-2017	30-06-2017	30-06-2017	30-06-2017	30-06-2017
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	(63.267)	(1.971)	-	-	(65.238)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(10.209)	-	(10.209)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(3.460)	-	(3.460)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	**(63.267)**	**(1.971)**	**(13.669)**	**-**	**(78.907)**

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-2018 M$	31-12-2017 M$
Caja en pesos	13.728	126.665
Caja en moneda extranjera	9.447	2.088
Bancos en pesos	1.209.126	3.748.465
Bancos en moneda extranjera	1.930.905	2.829.181
Total	**3.163.206**	**6.706.399**

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

Activos financieros al 30 de junio de 2018	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activo financiero a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	3.163.206	-	-	3.163.206
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.838.447	-	-	5.838.447
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	21.102.241	-	-	21.102.241
Instrumentos financieros derivados	3.593.997	-	-	3.593.997
Operaciones de financiamiento	-	-	8.939.620	8.939.620
Deudores por intermediación	-	-	32.040.893	32.040.893
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	26.677	26.677
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	384.940	384.940
Otras cuentas por cobrar	-	-	266.485	266.485
Inversiones en sociedades	100.134	-	15.297	115.431
Total	**33.798.025**	**-**	**41.673.912**	**75.471.937**

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	-	14.699	115.717
Total	**41.075.959**	**-**	**42.047.520**	**83.123.479**

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

Pasivos financieros al 30 de junio de 2018	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3.554.907	-	3.554.907
Obligaciones por financiamiento	-	27.454.250	27.454.250
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.109.586	1.109.586
Acreedores por intermediación	-	32.022.174	32.022.174
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	890.329	890.329
Otras cuentas por pagar	-	4.062.629	4.062.629
Otros pasivos	-	-	-
Total	**3.554.907**	**65.538.968**	**69.093.875**

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**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

Al 30 de junio de 2018

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	3.689.740	-	-	-	-	3.689.740
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	303.490	-	-	-	-	303.490
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**3.993.230**	-	-	-	-	**3.993.230**

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**

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

Al 30 de junio de 2018

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							
COMERCIO	3.000.000	-	-	-	-	3.000.000	1.000.000
AUSTRALIS	38.837	-	-	-	-	38.837	826.309
COPEC	92.572	-	-	-	-	92.572	9.213
FALABELLA	119.876	-	-	-	-	119.876	20.000
LTM	26.136	-	-	-	-	26.136	4.032
ORO BLANCO	52.554	-	-	-	-	52.554	9.500.000
SQM-B	359.765	-	-	-	-	359.765	11.444
Sub-total	**3.689.740**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.689.740**	**11.370.998**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIBCISCCL	6.960	-	-	-	-	6.960	400
CFIEAEQARA	89.823	-	-	-	-	89.823	164
CFIEAIDMCO	84	-	-	-	-	84	81
CFIEAIGLAT	28.509	-	-	-	-	28.509	43
CFIEAIHYUF	1.607	-	-	-	-	1.607	51
CFINHRFLA	50.621	-	-	-	-	50.621	4.079
CFINHRFLB	70.006	-	-	-	-	70.006	5.939
CFIXLCDA-E	5.060	-	-	-	-	5.060	456
FIPNANTOF	32.435	-	-	-	-	32.435	1.245
FIPNVGESI2	18.385	-	-	-	-	18.385	463
Sub-total	**303.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**303.490**	**12.921**
Total	**3.993.230**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.993.230**	**11.383.919**

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**

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

Al 30 de junio de 2018

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	11	136	-	2.583.088	2.583.224	2.583.235
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	262.898	9.927.565	-	-	9.927.565	10.190.463
Extranjeras		-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	493.971	8.591.452	-	-	8.591.452	9.085.423
Extranjeras	1.088.337	-	-	-	-	1.088.337
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**1.845.217**	**18.519.153**	**-**	**2.583.088**	**21.102.241**	**22.947.458**

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**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro.

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

Al 30 de junio de 2018:

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 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		-	-	-	-

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

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

Al 30 de junio de 2018:

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	0,27	5.699.742	216.054	5.915.796	5.919.163
Intermediarios de valor	0,36	2.800.000	-	2.800.000	2.801.344
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,24	223.824	-	223.824	223.895
Total		**8.723.566**	**216.054**	**8.939.620**	**8.944.402**

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**

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 30 de junio de 2018

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)	73	147.030.000	92.245.958	147.780.000	92.773.644	121.665	3.470.438	-	116.259	3.437.145	-	3.592.103	3.553.404
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	2	100.000	2.775.000	100.000	2.775.400	-	1.894		-	1.503	-	1.894	1.503
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**75**	**147.130.000**	**95.020.958**	**147.880.000**	**95.549.044**	**121.665**	**3.472.332**	**-**	**116.259**	**3.438.648**	**-**	**3.593.997**	**3.554.907**

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, 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.

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	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**	**-**	**1.802.913**	**1.665.921**

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 30 de junio de 2018

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	310.228	15.354
Personas jurídicas	3.188.620	270.787
Intermediarios de valores	66.567	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	10.506	38.400
Bancos	18.076	-
Total	**3.593.997**	**324.541**

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**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 30 de junio de 2018		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	3.848.123	-	3.848.123
Intermediación de operaciones a plazo	28.192.770	-	28.192.770
Total	**32.040.893**	**-**	**32.040.893**

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**

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 30 de junio de 2018:

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	908.788	-	908.788	129.874	12.604	-	1.530	144.008
Personas jurídicas	683.859	-	683.859	201.505	34.922	-	198	236.625
Intermediarios de valores	1.869.223	-	1.869.223	1	-	-	-	1
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	5.619	-	5.619	-	-	-	-	-
Total	**3.467.489**	**-**	**3.467.489**	**331.380**	**47.526**	**-**	**1.728**	**380.634**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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**	**-**	**-**	**-**	**828**	**366.570**

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

Al 30 de junio de 2018:

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	-	285.028	5.801.657	1.720.521	-	-	7.807.206
Personas jurídicas	-	5.405.864	6.042.590	4.564.420	-	-	16.012.874
Intermediarios de valores	-	1.488.187	1.831.385	837.670	-	-	4.157.242
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	19.359	114.973	62.903	18.213	-	215.448
Total	**-**	**7.198.438**	**13.790.605**	**7.185.514**	**18.213**	**-**	**28.192.770**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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**

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 30 de junio de 2018:

Provisión	30-06-2018
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**-**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 31 de diciembre de 2017:

Provisión	31-12-2017 M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
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.

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 30 de junio de 2018

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	26.677	-	26.677	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**26.677**	-	**26.677**	-	-	-	-	-

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

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**	-	-	-	-	-

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.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 30 de junio de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	513	63.359.975	10.003	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	240	8.276.881	1.622	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	1.341.634	(738)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	80	13.710.760	7.213	-	-
Instrumentos financieros derivados	212	39.825.205	180.209	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	384.940	890.330
Administración de cartera	34	388.335	4.505	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.085**	**126.902.790**	**202.814**	**384.940**	**890.330**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	2.213	378.263.983	30.757	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	705	10.874.163	3.308	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	2.725.522	1.305	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	272	38.631.689	(17.871)	-	-
Instrumentos financieros derivados	322	48.276.274	50.218	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	691.672	628.797
Administración de cartera	250	618.933	6.566	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**3.768**	**479.390.564**	**74.283**	**691.672**	**628.797**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 30 de junio de 2018

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	3	667.160	-	-	-
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	6	1.341.634	(738)	-	-
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	-	-	-	321.287	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**9**	**2.008.794**	**(738)**	**321.287**	**-**

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	42	4.554.684	-	-	-
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	-	-	-	-	-
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	-	-	-	3.020	95.211
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**42**	**4.554.684**	**-**	**3.020**	**95.211**

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

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	8	29.274	29	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	10	306.325	170	-	-
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	24	23.403.960	171.580	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	22.802	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**42**	**23.739.559**	**171.779**	**22.802**	-

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	-	-	-	-	-
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	-	-	-	15	1.280
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**15**	**1.280**

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	53	4.981.068	1.075	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	22	2.137.991	91	-	-
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	-	-	-	-	410.702
Administración de cartera	12	239.835	2.340	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**87**	**7.358.894**	**3.506**	**-**	**410.702**

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	20	46.256.989	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**20**	**46.256.989**	**-**	**-**	**-**

Cliente: 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO S.A.

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	-	-	-	-	2.964
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.964**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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**

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**

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**

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 S.A.

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**

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	30-06-2018	30-06-2017
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	686.680	584.340
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**686.680**	**584.340**

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en CCLV Central de Valores, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2018

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	15.297	10.096.488	394.175	31/03/2018
Total	**2**		**15.297**	**10.096.488**	**394.175**	

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**	

Movimiento CCLV Central de Valores	30-06-2018	31-12-2017
	M$	M$
Saldo al inicio	14.699	13.740
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	598	959
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**15.297**	**14.699**

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 la Sociedad presenta en este rubro, la inversión en Inversiones y Asesorías II SpA, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor Razonable	
		30-06-2018	31-12-2017
	N°	M$	M$
Inversiones y Asesorías II SpA	437	100.134	101.018
Total	**437**	**100.134**	**101.018**

Movimiento Inversiones y Asesorias II SpA	30-06-2018	31-12-2017
	M$	M$
Saldo al inicio	101.018	98.301
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida) por valorización	(884)	2.717
Otros movimientos patrimoniales		
Total	**100.134**	**101.018**

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta inversiones en este rubro,

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

No se presentan inversiones en este rubro.

17. INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 30 de junio de 2018

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2018	1.072	222.484	-	223.556
Adiciones del ejercicio	-	6.907	-	6.907
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2018	**1.072**	**229.391**	**-**	**230.463**
Amortización del ejercicio	-	(34.797)	-	(34.797)
Amortización acumulada	(1.072)	(120.738)	-	(121.810)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	-	-	-	-
Valor neto al 30 de junio de 2018	**-**	**73.856**	**-**	**73.856**

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	**-**	**101.746**	**-**	**101.746**

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio de 2018

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2018	2.182.781	79.415	140.542	20.910	2.423.648
Adiciones del ejercicio	-	-	1.899	-	1.899
Revalorizaciones activo (*)	-	-	-		-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2018	**2.182.781**	**79.415**	**142.441**	**20.910**	**2.425.547**
Depreciación del ejercicio	(37.475)	(3.923)	(15.693)		(57.091)
Depreciación acumulada	-	(49.591)	(69.118)	(20.909)	(139.618)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor neto al 30 de junio de 2018	**2.145.306**	**25.901**	**57.630**	**1**	**2.228.838**

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**

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

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) detalle de movimientos:

Adiciones	30-06-2018 M$	31-12-2017 M$
Edificios	-	-
Remodelaciones	-	28.076
Computadores, Hardware y Muebles	1.899	10.300
Revalarizaciones edificios	-	84.840
Valor neto	**1.899**	**123.216**

Bajas	30-06-2018 M$	31-12-2017 M$
Bajas por termino Vida Util	-	(10.216)
Valor neto	**-**	**(10.216)**

19. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 no hay saldos bajo este rubro.

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación, se detallan las obligaciones por financiamiento

Resumen	30-06-2018 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	27.454.250
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**27.454.250**

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**

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

Al 30 de junio de 2018

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 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		-	-	-	-

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 30 de junio de 2018

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,22	684.506	-	684.506	684.707
Personas jurídicas	0,23	19.733.755	-	19.733.755	19.739.786
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,24	6.495.186	-	6.495.186	6.497.297
Partes relacionada	0,22	540.803	-	540.803	540.962
Total		**27.454.250**	**-**	**27.454.250**	**27.462.752**

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**

21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Resumen	30-06-2018 M$
Línea de crédito utilizada	-
Préstamos bancarios	1.109.521
Otros obligaciones financieras	65
Total	**1.109.586**

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

a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 30 de junio de 2018:

Banco	Monto Autorizado M$	Monto Utilizado M$
Banco Chile 11650-05	2.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Security 95648-01	1.850.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	**8.580.000**	**-**

21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

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

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

Al 30 de junio de 2018:

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%	-	52.225	399.611	451.836
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	66.829	590.856	657.685
Total				-	**119.054**	**990.467**	**1.109.521**

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**

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	30-06-2018 M$
Intermediación de operaciones a término	3.829.404
Intermediación de operaciones a plazo	28.192.770
Total	**32.022.174**

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**

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

Contrapartes	30-06-2018 M$
Personas naturales	846.929
Personas jurídicas	1.357.892
Intermediarios de valores	1.598.570
Inversionistas institucionales	475
Partes relacionadas	25.538
Total	**3.829.404**

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**

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 30 de junio de 2018:

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	115.509	-	8.534	-	124.043
Personas jurídicas	1.493.644	3.071.186	2.949.961	-	7.514.791
Intermediarios de valores	5.581.254	10.676.729	3.995.131	18.213	20.271.327
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	8.031	42.690	231.888	-	282.609
Total	**7.198.438**	**13.790.605**	**7.185.514**	**18.213**	**28.192.770**

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**

23. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30-06-2018	31-12-2017
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	-	330.934
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**-**	**330.934**

24. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	30-06-2018	31-12-2017
	M$	M$
Cuentas Personal	5	-
Cuentas por Cobrar	99.809	159.999
Cuentas por Cobrar Clientes	166.670	113.522
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	**266.484**	**273.521**

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	30-06-2018	31-12-2017
	M$	M$
Proveedores	68.396	53.003
Leyes Sociales	27.058	26.657
Cuentas por Pagar	1.163.832	19.340
Cuentas por Pagar Clientes	2.803.343	4.934.472
Saldo al cierre de cada período	**4.062.629**	**5.033.472**

25. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
PPM	26.148	-
Impuestos por Recuperar	6.000	31.031
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	20.790	22.721
Crédito Gastos de Capacitación	-	6.000
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	**52.938**	**59.752**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
IVA Debito Fiscal	51.363	61.861
Impuesto Único Seg Categoría	44.646	50.158
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	9	544
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	877	719
Saldo al cierre de cada periodo	**96.895**	**113.282**

Saldo neto de Impuestos Corrientes	**(43.957)**	**(53.530)**

26. PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	**30/06/2018 M$**
Saldo inicial	944.834
Provisiones constituidas	143.423
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(896.694)
Total	**191.563**

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**

Detalle movimiento de las provisiones a 30 de junio de 2018

Concepto	**Monto M$**
Provisión vacaciones inicial	66.103
Provisión Varias Inicial	878.731
Provisión vacaciones constituidas	15.396
Provisión varias constituidas	128.027
Utilización de provisión varias	(878.731)
Provisión de vacaciones utilizadas	(17.963)
Total	**191.563**

La composición del saldo de las provisiones está conformado por M$128.027 a factura y M$63.536 por provisión de vacaciones.

26. PROVISIONES, continuación

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)
Provisiones utilizadas en el año	(27.150)
Total	**944.834**

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de junio de 2018 la sociedad posee una renta líquida de M$ 175.589 por lo cual se constituyó una provisión de impuesto a la renta de M$ 44.775.

b) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 30 de Junio de 2018	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Títulos Renta.Variable	-	3.458
Títulos Renta.Fija	4.322	-
Impuesto Renta	-	-
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	158.110	-
Activos en Leasing	177.575	209.819
Activo Fijo	236.156	301.226
Prov.Vacaciones	17.155	-
Revalorización propiedades de inversión	-	368.700
Prov. Varias	-	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**593.318**	**883.203**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	598.432
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	**598.432**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**(888.317)**

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

a) Impuestos diferidos, continuación

Saldo al 31 de diciembre de 2017	Impuestos 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	**(1.005.763)**

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	30-06-2018 M$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(69.545)
Impuesto único articulo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**(69.545)**

Cargo / Abono a resultados	30-06-2017 M$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(178.799)
Impuesto único articulo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**(178.799)**

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30-06-2018 M$
Beneficio antes de impuesto	(126.622)
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	34.188
Efecto impositivo de diferencia permanentes	35.357
Efecto de cambio de tasa de impuesto	
Total	**69.545**
Tasa efectiva	**54,92%**

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30-06-2017 M$
Beneficio antes de impuesto	829.943
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(211.635)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	
Efecto de cambio de tasa de impuesto	32.836
Total	**(178.799)**
Tasa efectiva	**21,54%**

28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2018, 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	1.004.535	(597.550)	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	406.985
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	482.763	(399.617)	-	-			-	-	-	-	-	-	83.146
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	318.206	(132.808)	-	-			-	-	-	-	-	-	185.398
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	669.557	-	-	-	-	(431.174)	-	-	-	-	-	-	238.383
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(340.195)	-	-	226.412		-	-	-	-	-	-	(113.783)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	17.552.341	(17.588.499)	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	(36.158)
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	4.450	-	4.450
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	63.248	(2.675)	60.573
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	266.771	(85.773)	180.998
Total	**1.004.535**	**(597.550)**	**17.552.341**	**(17.588.499)**	**1.470.526**	**(872.620)**	**-**	**-**	**226.412**	**(431.174)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**334.469**	**(88.448)**	**1.009.992**

28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

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	959.508	(464.050)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495.458
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	35.253	182.955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218.208
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.837.497	(335.035)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.502.462
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	749.299	-	-	-	-	(601.339)	-	-	-	-	-	-	147.960
Contratos de Retroventas	-	-	-	-		(487.227)	-	-	427.679	-	-	-	-	-	-	-	(59.548)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	2.656.797	(2.474.065)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.732
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.490	-	2.490
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	,	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.209	(464)	103.745
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286.724	(74.974)	211.750
Total	**959.508**	**(464.050)**	**2.656.797**	**(2.474.065)**	**2.622.049**	**(639.307)**	**-**	**-**	**427.679**	**(601.339)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**393.423**	**(75.438)**	**2.805.257**

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 no tiene compromisos directos.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

c) Legales

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de junio de 2018

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	354.027.291	50.675.930	58.654.063	17.941	-	-	463.375.225
Administración de cartera	10.690.040	1.690.326	2.651.566	-	-	-	15.031.932
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**364.717.331**	**52.366.256**	**61.305.629**	**17.941**	**-**	**-**	**478.407.157**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**85,98%**	**87,67%**	**0,00%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**75,14%**

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	6.358.980	1.731.172	1.149.763	-	-	-	9.239.915
Administración de cartera	654.675	28.486	154.634	-	-	-	837.795
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.013.655**	**1.759.658**	**1.304.397**	**-**	**-**	**-**	**10.077.710**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**70,41%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**66,47%**

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

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%**

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 corresponden a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizados.

d) Garantías personales

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 no ha otorgado garantías personales.

e) 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,

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

e) Garantías por operaciones, continuación

y la vigencia de esta póliza comprende el período desde el 22 de abril de 2018 hasta el 22 de abril del 2020.

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 13 de Abril de 2018 se contrató un seguro integral con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto US$ 16.000.000 cuyo asegurado es Nevasa S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US$200.000 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 2018 hasta el 15 de abril del 2019.

La Sociedad ha constituido una garantía por US$100.692,81 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

30. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Saldo inicial	4.983.873	4.983.873
Aumentos de capital	-	-
Capital sin suscribir	-	-
Disminución de capital	-	-
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

30. PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Reservas	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	3.043.675	2.203.435
Saldo inicial Revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	3.126	727.365
Resultados integrales por revalorizaciones	-	112.875
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**3.046.801**	**3.043.675**

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2018, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Resultados Acumulados	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Saldo inicial	103.588	(719.985)
Resultado del ejercicio anterior	1.025.563	823.573
Otros ajustes por impuestos Diferidos	-	-
Dividendos o participaciones pagadas ejercicio anterior	-	-
Total	**1.129.151**	**103.588**

31. OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	**30-06-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Pólizas de Seguros Vigentes	24.602	9.073
Otros Gastos Anticipados	4.923	6.173
Garantía Pershing	65.636	61.901
Propiedades de Inversión (*)	955.623	955.622
Garantía Varias	495.000	-
Anticipos Bancarios	47	-
Totales	**1.545.831**	**1.032.769**

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

32. SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre del 2017, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2018

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
10-01-2018	CCLV	Sanción	10/01/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
26-02-2018	CCLV	Multa	26/02/2018	N	Anulación de dos operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5 UF
20/03/2018	CCLV	Sanción	20/03/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
11-05-208	CCLV	Sanción	11-05-208	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
25-05-2018	CCLV	Multa	25/05/2018	N	Anulación de dos operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5 UF

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.	

33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de abril en junta general extraordinaria de accionistas N°2 se acordó modificar la política de reparto de dividendos sustituyendo íntegramente el articulo décimo segundo por el siguiente artículo:
"Salvo acuerdo diferente adoptado en Junta General Ordinaria de Accionistas, la sociedad tendrá como política no distribuir dividendos con cargo a las utilidades liquidas de cada ejercicio".

Con fecha 28 de mayo del 2018 en sesión de directorio de La Bolsa de Comercio de Santiago, se aprobó la transferencia 52.172 acciones de Inversiones La Pinta Limitada a la sociedad La Pinta II S.A.

34. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de La Pinta II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 52.172 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad.

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de La Cumbre II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 5.280 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de Raferza II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 2.980 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad.

Como consecuencia del aporte de las acciones de la corredora a las distintas sociedades señaladas anteriormente, la estructura de propiedad de la corredora quedó de la siguiente forma:

a) La pinta II S.A, titular de 52.172 acciones, equivalentes al 86,33% del total de las acciones de la Corredora;
b) La Cumbre II S.A. titular de 5.280 acciones, equivalentes al 8,74% del total de las acciones de la Corredora;
c) Raferza II S.A. titular de 2.980 acciones, equivalentes al 4,93% del total de las acciones de la Corredora