NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los auditores independientes)

NEVASA S.A. CORREDORA DE BOLSA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
$: Cifras expresadas en pesos chilenos
US$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Nevasa S.A. Corredora de Bolsa:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

© KPMG Auditores Consultores SpA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes deKPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – auditores independientes predecesores

Los estados financieros de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2019.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 28 de febrero de 2020

© KPMG Auditores Consultores SPA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	**Nº Nota**	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	8	14.867.518	4.399.815
Instrumentos financieros		50.456.150	31.848.832
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		4.329.646	5.196.306
Renta Variable (IRV)	10	852.176	3.457.967
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	10	3.477.470	1.738.339
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		13.388.176	14.872.140
Renta Variable	10	1.920.546	684.367
Renta fija e Intermediación Financiera	10	11.467.630	14.187.773
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	10.271.777	1.633.415
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		22.466.551	10.146.971
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	22.466.551	10.146.971
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	8.838.070	22.449.706
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	1.876.883	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	244.749	312.050
Otras cuentas por cobrar	25	321.462	304.581
Impuesto por cobrar	26	264.540	169.947
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	17	215.116	383.800
Intangibles	18	64.325	135.206
Propiedades, planta y equipo	19	2.454.259	2.396.762
Otros activos	32	4.296.870	1.228.685
TOTAL ACTIVOS		**83.899.942**	**63.683.651**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estado de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS	**Nº Nota**	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Pasivos financieros		45.167.715	24.770.559
A valor razonable	20	198.976	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	10.010.563	1.538.821
Obligaciones por financiamiento		33.959.651	22.155.271
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	21	113.455	634.680
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21	33.846.196	21.520.383
Otras	21	-	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	998.525	1.076.467
Acreedores por intermediación	23	9.369.236	22.948.955
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	1.454.772	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	1.508.120	357.096
Otras cuentas por pagar	25	14.300.061	4.604.860
Provisiones	27	712.318	375.686
Impuesto por pagar	26	39.982	51.391
Impuestos diferidos	28	969.623	815.949
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**73.521.827**	**54.148.160**
PATRIMONIO			
Capital	31	4.983.873	4.983.873
Reservas	31	2.817.487	3.137.459
Resultados acumulados	31	1.414.159	1.112.512
Resultado del ejercicio	31	1.162.596	301.647
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**10.378.115**	**9.535.491**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**83.899.942**	**63.683.651**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales, continuación
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

A) ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	1.352.893	1.467.910
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	180.530	401.317
Gastos por comisiones y servicios	29	(887.008)	(917.005)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		**646.415**	**952.222**
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	29	611.539	568.154
Ingresos por custodia de valores	29	-	9.619
Ingresos por asesorías financieras	29	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		**611.539**	**577.773**
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	29	3.293.198	1.042.233
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	1.300.474	206.769
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	311.153	411.946
Total resultados por instrumentos financieros		**4.904.825**	**1.660.948**
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	29	(411.836)	(193.829)
Otros gastos financieros	29	(166.772)	(172.261)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(578.608)**	**(366.090)**
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(2.741.145)	(2.351.655)
Gastos de comercialización		(153.639)	(121.689)
Otros gastos de administración		(1.576.892)	(887.300)
Total gastos de administración y comercialización		**(4.471.676)**	**(3.360.644)**
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(15.085)	30.415
Resultado de inversiones en sociedades	17	251.235	532.856
Otros ingresos (gastos)		57.387	(29.210)
Total otros resultados		**293.537**	**534.061**
Resultado antes de impuesto a la renta		**1.406.032**	**(1.730)**
Impuesto a la renta	28	(243.436)	303.377
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**1.162.596**	**301.647**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales, continuación
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**1.162.596**	**301.647**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		50.964	213.476
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(497.501)	(93.000)
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		126.565	(26.692)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**(319.972)**	**93.784**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		**842.624**	**395.431**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estado de Cambios en el Patrimonio
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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				
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	**4.983.873**	**1.984.766**	**1.152.693**	**1.112.512**	**301.647**	**-**	**9.535.491**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	**-**	**(357.176)**	**37.204**	**-**	**1.162.596**	**-**	**842.624**
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(357.176)	37.204	-	-	-	(319.972)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	1.162.596	-	1.162.596
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	301.647	(301.647)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**4.983.873**	**1.627.590**	**1.189.897**	**1.414.159**	**1.162.596**	**-**	**10.378.115**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estado de Cambios en el Patrimonio, continuación
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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				
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	**4.983.873**	**2.046.820**	**996.855**	**103.586**	**1.025.563**	**-**	**9.156.697**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	**-**	**(62.054)**	**155.838**	**-**	**301.647**	**-**	**395.431**
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(62.054)	155.838	-	-	-	93.784
Apliación NIIF 9	-	-	-	(16.637)	-	-	(16.637)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-		301.647	-	301.647
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	1.025.563	(1.025.563)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	**4.983.873**	**1.984.766**	**1.152.693**	**1.112.512**	**301.647**	**-**	**9.535.491**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estado de Flujo de Efectivo
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		646.415	951.802
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(331.420)	(588.734)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		3.970.773	613.006
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		1.133.854	249.167
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		311.153	411.946
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		611.539	577.773
Gastos de administración y comercialización pagados		(3.841.838)	(3.349.635)
Impuestos pagados		(535.888)	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		7.937.112	(1.116.554)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**9.901.700**	**(2.251.229)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(656.550)	(431.819)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		1.189.129	193.513
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		**532.579**	**(238.306)**
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		376.642	680.318
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(36.453)	(11.009)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		(291.680)	(516.773)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**48.509**	**152.536**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**10.482.788**	**(2.336.999)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(15.085)	30.415
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**10.467.703**	**(2.306.584)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	4.399.815	6.706.399
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**14.867.518**	**4.399.815**

Las notas adjuntas N° 1 a 35 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.	CAMBIOS CONTABLES	22
5.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	23
6.	USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	42
7.	REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	47
8.	EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	48
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	48
10.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA	51
11.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA	55
12.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	55
13.	CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	58
14.	DEUDORES POR INTERMEDIACION	61
15.	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	64
16.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	65
17.	INVERSIONES EN SOCIEDADES	79
18.	INTANGIBLES	82
19.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	83
20.	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	85
21.	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	86
22.	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	88
23.	ACREEDORES POR INTERMEDIACION	91
24.	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	93
25.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	93
26.	IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR	94
27.	PROVISIONES	95
28.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	96
29.	RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	99

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

Nota	Descripción	Página
30.	**CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**	101
31.	**PATRIMONIO**	106
32.	**OTROS ACTIVOS**	108
33.	**SANCIONES**	109
34.	**HECHOS RELEVANTES**	111
35.	**HECHOS POSTERIORES**	112

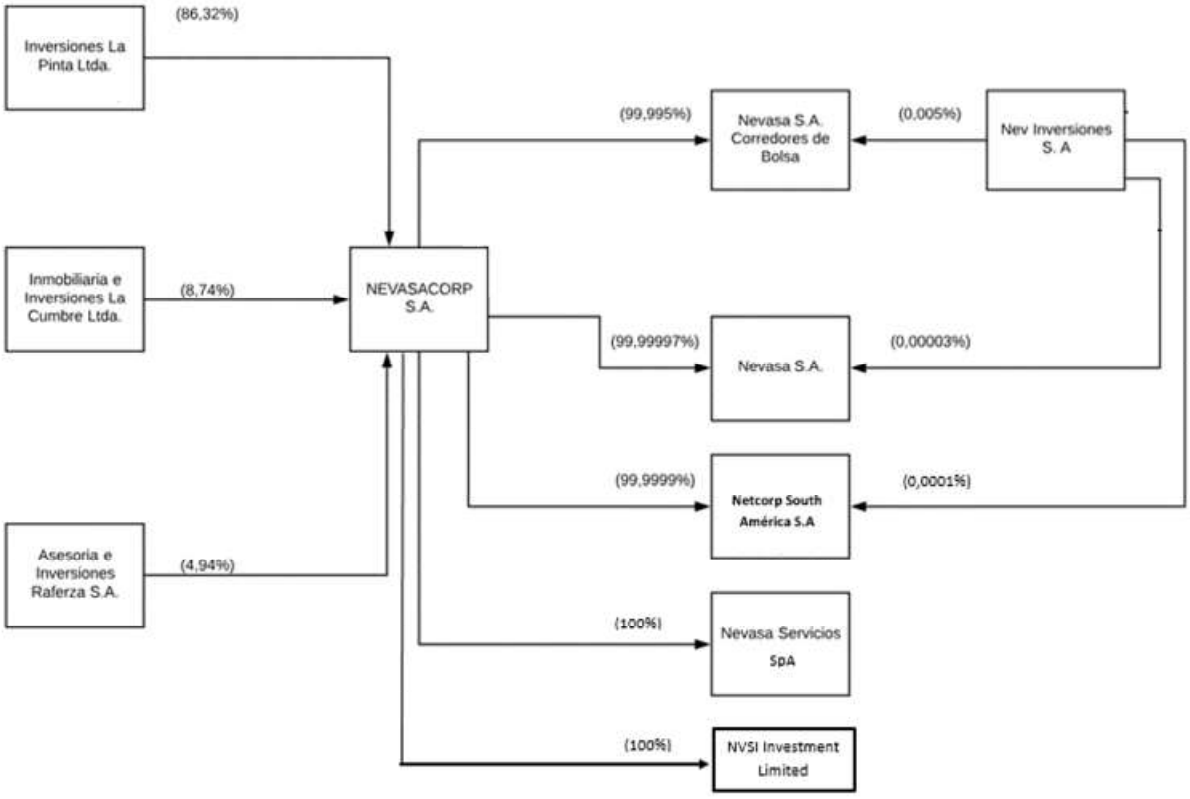
NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, en adelante la Sociedad, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como Sociedad Anónima. La Sociedad pertenece en un 99,995% a Nevasacorp S.A. y en un 0,005% a Nev Inversiones 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.

GRUPO NEVASA



La Sociedad para el año 2019 ha asignado como auditores externos a KPMG Auditores Consultores SpA.
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 Nevasacorp S.A. con un 99,995%.

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 tercero instrumentos financieros, los cuales el vendedor se compromete a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

- Operaciones de Compra con Compromiso de Retroventa: Corresponde a transacciones en la cual se compromete a comprar un instrumento financiero a una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la venta, rentabilizando excedentes de caja de la Sociedad.

- Operaciones de Simultáneas: Se realizan operaciones de financiamiento, para clientes y corredoras contraparte. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, o la diferencia de precio entre la compra contado y la venta 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 Dolares (Spot): 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.

- Contratos Forwards de Compra y Venta de monedas y tasas: Corresponde a negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y aun precio determinado. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicado a cada transacción.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

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

- 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.

- 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, cuotas de fondos de inversión, monetarios, derivados, spot, pactos y administración de cartera los que se detallan a continuación:

Número de Clientes hasta el 31-12-2019 Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por negocio
Renta Variable	877	34	911
Cuotas de Fondos de Inversión	531	29	560
Renta Fija	52	4	56
Instrumentos Intermediación Financiera	30	6	36
Fondos Mutuos	801	43	844
Monetario	9	-	9
Derivados	44	8	52
Spot	610	62	672
Pactos	93	15	108
Intermediación Internacional	249	7	256
Cartera administrada	120	18	138
Total	**3.416**	**226**	**3.642**

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores ("CMF") los cuales no se contradicen con las normas NIIF.
De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras.
Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por Deloitte Auditores y Consultores Ltda., los presentes Estados Financieros fueron aprobados por Directorio el 28 de febrero de 2020.

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

a) Declaración de cumplimiento, continuación

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

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Estados de Cambios en el Patrimonio, los Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo, para los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los Estados Financieros de la Sociedad.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

i. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 *Arrendamientos.*
CINIIF 23 *Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.*

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019 y su aplicación no ha tenido impacto en los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019 y su aplicación no ha tenido impacto en los estados financieros de la sociedad.

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor después del año 2019:

Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17 *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

b) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

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

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

c) Uso de estimaciones y juicios

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación, cuentas por cobrar e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros, continuación

ii. Clasificación y medición posterior

Bajo esta clasificación 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.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medida a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados (ver Nota 12). En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros, continuación

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera a ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa a la gerencia de la Sociedad;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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, las fuentes de precios y técnicas de valorización para cada nivel de jerarquía de valor razonable, ver Nota 5, llevando a resultados la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a su valor razonable.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros, continuación

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sociedad considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros, continuación.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.
Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Instrumentos financieros, continuación

iii. Baja en cuentas

Activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Sociedad participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Sociedad tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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 para registrar 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 estimación se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

f) Deterioro de activos financieros no derivados

La Sociedad reconoce correcciones de valor por perdidas a un importe igual a las perdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales (activos medidos al costo amortizado).

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir). Las pérdidas se reconocen en resultado y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida disminuya, esta disminución se reversa en resultado.

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:

Tipo de Activo	Plazo Vida Util	Método
Activos en leasing	40 años	Valor Razonable
Edificios	60 años	Valor Razonable
Muebles y equipos de oficina	3 a 6 años	Depreciación
Equipos computacionales	3 años	Depreciación

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.

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 CCLV Contraparte Central S.A. valorizadas a mercado con efecto en Patrimonio y a su valor patrimonial, respectivamente, 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 patrimonial 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 reclasificar la inversión en la Bolsa de Comercio y presentarla en el rubro de Cartera propia disponible – valorizadas a valor razonable con cambios en Patrimonio (Otras reservas).

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 gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor contable de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. Los activos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados a los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad, o en distintas entidades tributarias, pero tratan de liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes compensando los montos, o sus activos y pasivos tributarios serán liberados al mismo tiempo.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

n) Provisiones 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 ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

La Sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación, custodia, asesorías, etc. Los ingresos por servicios de intermediación, custodia y/o asesorías, se reconocen al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, es decir, base devengada.

Adicionalmente, los ingresos de la operación de la Sociedad están constituidos por los resultados provenientes de la gestión de instrumentos financieros. Siendo los principales:

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.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

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	31-12-2019	31-12-2018
	$	$
UF	28.309,94	27.565,79
USD	748,74	694,77
EURO	839,58	794,75

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 Sociedad tendrá como política no distribuir dividendos con cargo a las utilidades de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta General Ordinaria de 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

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, han existido cambios contables los cuales se describen en nota N°3 a), dichos cambios no han generado efecto en la presentación y preparación de los estados financieros.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 no se han producido otros cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesta a diversos riesgos:

a) 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.

b) 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.

c) 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:

c1) Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

c2) Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.

c3) Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

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

Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo se basa principalmente en el control constante del área de riesgo financiero sobre los diferentes compromisos financieros adquiridos de acuerdo al apetito por riesgo aprobado por el directorio.

El proceso comienza con la evaluación del "comité de nuevos productos", en el cual se evalúan todos los posibles riesgos asociados a nuevas propuestas. Dicho comité está compuesto por diferentes áreas, entre las cuales destacan, auditoria interna, operaciones, gerencia nuevos productos, oficial de cumplimiento y cuando se requiere, invitados especializados. Adicionalmente y una vez aprobada la propuesta en comité, ésta es presentada para su aprobación en el Directorio.

La gestión del riesgo de mercado y liquidez en particular es realizada por la gerencia de finanzas y la gerencia Internacional. La gestión de riesgo de crédito se materializa a través del comité de finanzas y riesgo financiero quienes aprueban las líneas de crédito.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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. Dentro de estas se destacan las siguientes:

Exposición máxima

La exposición máxima al riesgo de crédito por contraparte es definida por el Comité de Finanzas y riesgo financiero en conjunto con el Comité de crédito, en base al criterio de los integrantes y los datos proporcionados por el área interesada en realizar las diferentes operaciones.

Para el caso de la cartera propia nacional, aplican líneas de crédito específicas para cada emisor, y para el caso de cartera propia internacional se establece un límite de máxima exposición en base a la clasificación de riesgo del emisor, la cual se detalla en la Política Cartera Propia Internacional.

Gestión de colaterales

Cartera Propia Local: El riesgo de crédito para las operaciones de renta fija lo asumen las contrapartes de Nevasa S.A Corredores de Bolsa, debido a que la corredora gestiona una cartera “financiada” por pactos y/o simultaneas. La corredora excepcionalmente actúa como financista, caso en el cual, solicitará el instrumento subyacente como colateral. En el caso de operaciones de derivados financieros, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa gestiona acuerdos bilaterales con las contrapartes, los cuales mitigan el riesgo de crédito, que, en el caso de los derivados financieros, se denomina riesgo de contraparte.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

El siguiente cuadro detalla la exposición de las líneas del Estado de Situación al riesgo de crédito:

Al 31de diciembre de 2019.

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2019	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Intermediario De Valores	Relacionados	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	17.717.822	-	-	-	17.717.822
Instrumentos financieros a costo amortizado	111.846	14.206.095	-	8.148.610	-	22.466.551
Instrumentos financieros derivados	4.484.737	4.422.937	941.830	401.816	20.457	10.271.777
Deudores por intermediación	4.716.854	2.690.779	-	650.308	780.129	8.838.070
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	1.876.883	-	-	-	1.876.883
TOTAL	**9.313.437**	**40.914.516**	**941.830**	**9.200.734**	**800.586**	**61.171.103**

Al 31 de diciembre de 2018:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre 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	-	20.068.446	-	-	-	20.068.446
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	8.085.482	-	1.808.641	252.848	10.146.971
Instrumentos financieros derivados	584.574	950.927	66.547	13.895	17.472	1.633.415
Deudores por intermediación	8.314.103	7.190.445	-	6.941.147	-	22.445.695
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	54.267	-	-	-	54.267
TOTAL	**8.898.677**	**36.349.567**	**66.547**	**8.763.683**	**270.320**	**54.348.794**

La política de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, es mantener una cartera de instrumentos financieros principalmente emitidos por instituciones financieras, Banco Central de Chile e instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por sociedades anónimas. Sin desmedro de esto, Nevasa tiene a su disposición la posibilidad de operar instrumentos derivados cuando observe oportunidades en el mercado.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre, Nevasa S.A Corredores de Bolsa mantiene una exposición bruta al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

Exposición Bruta al Riesgo de Crédito	**31-12-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Operaciones de financiamiento	22.466.551	10.146.971
Deudas por intermediación	8.838.070	22.449.706
Cuentas por cobrar cartera propia	1.876.883	54.267
Garantías colaterales		
Operaciones de financiamiento	22.473.041	10.148.820
Deudas por intermediación	8.838.070	22.449.706
Cuentas por cobrar cartera propia	1.876.883	54.267
Máxima exposición neta		
Operaciones de financiamiento	(6.490)	(1.849)
Deudas por intermediación	-	-
Cuentas por cobrar cartera propia	-	-

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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 el Secretario 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.

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.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

A continuación, se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Al 31 de diciembre de 2019

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	60.238.150	=	1,10 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		54.587.838		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	23.594.085	=	2,52 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		9.369.236		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	54.142.027	=	6,99 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		7.748.952		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	3.309.958	=	42,71 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		7.748.952		

Al 31 de diciembre de 2018

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	36.358.221	=	1,13 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		32.068.625		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	26.646.721	=	1,16 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		22.948.955		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	31.147.814	=	4,68 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.659.824		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	4.293.952	=	64,48 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.659.824		

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2019

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**10.378.116**
(-) Activos intangibles	(-)	64.325
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	244.749
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.650.346
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	433.641
(-) 100% Activos Impagos	(-)	93.808
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	127.903
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	4.192
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	76.930
Exceso De Inversion En Bienes Corporales Muebles	(-)	1.217.948
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**7.331.556**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	**14.000**	**U.F**	**28.309,94**	**M$**	**396.339**

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2018

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**9.535.494**
(-) Activos intangibles	(-)	135.206
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	316.061
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	2.153.224
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	570.612
(-) 100% Activos Impagos	(-)	202.800
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	50.926
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	156.171
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	1.705
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**5.550.846**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	**14.000**	**U.F**	**27.565,76**	**M$**	**385.921**

5. 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. Nevasa S.A. Corredores de Bolsa entiende por riesgo de mercado a la posibilidad de pérdidas registradas en los resultados del ejercicio o en la posición patrimonial, que es producto de movimientos adversos en las tasas de interés, tasas de cambio, spread crediticio, precios de acciones, precios de commodities y calidad de las contrapartes, que afectan las operaciones, posiciones y/o negocios, relacionados con desarrollo de la actividad de cuenta propia.

Identificación y análisis de factores de riesgo de mercado

Las operaciones, posiciones y negocios que se derivan del desarrollo de la actividad de toma de posiciones por cuenta propia, conllevan una serie de riesgos de mercado, los que se entienden de carácter sistemático y afectan a toda la industria por igual, salvo por el monto específico de exposición que se mantenga.

El área de riesgo financiero es quien actualiza e identifica los factores de riesgo y comunica los cambios al Directorio, Comité de Finanzas y Riesgo Financiero. A continuación, se destacan los factores de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo:

  Nevasa S.A. Corredores de Bolsa concentra en gran medida sus estrategias asumiendo riesgo de tasa de interés, debido a que administra una cartera de renta fija e intermediación financiera, y además está abierta a la posibilidad de operar derivados de tasa de interés, los cuales obtienen su valor en base a las fluctuaciones de las curvas compuestas por las tasas de interés del mercado.
  Con el fin de controlar el riesgo de tasa para la cartera propietaria local e internacional Nevasa S.A. Corredores de Bolsa utiliza la métrica de DV01.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

	Cartera Renta Fija e Intermediación Financiera Local							
	UF			NR				
	Instrumento		Total UF	Instrumento		Total NR		
bucket	Monto UF	DV01 UF	Total DV01 UF	Monto NR	DV01 NR	Total DV01 NR	Monto total	Total DV01
0 a 1	-	-	-	523.762.761	4.339	4.339	523.762.761	4.339
1 a 2	583.411.754	89.691	89.691	-	-	-	583.411.754	89.691
2 a 3	4.934.900.528	1.214.563	1.214.563	-	-	-	4.934.900.528	1.214.563
3 a 4	5.566.366.156	1.787.336	1.787.336	-	-	-	5.566.366.156	1.787.336
4 a 5	746.492.343	328.227	328.227	-	-	-	746.492.343	328.227
5 a 6	288.211.090	167.739	167.739	-	-	-	288.211.090	167.739
6 a 7	-	-	-	-	-	-	-	-
7 a 8	-	-	-	-	-	-	-	-
8 a 9	-	-	-	-	-	-	-	-
9 a 10	577.108.532	556.046	556.046	-	-	-	577.108.532	556.046
10 a 11	-	-	-	-	-	-	-	-
11 a 12	-	-	-	-	-	-	-	-
12 a 13	-	-	-	-	-	-	-	-
13 a 14	176.525.170	231.230	231.230	-	-	-	176.525.170	231.230
14 a 15	-	-	-	-	-	-	-	-
15 o mas	-	-	-	2.173.476	20.446	20.446	2.173.476	20.446
Total	12.873.015.573	4.374.833	4.374.833	525.936.237	24.785	24.785	**13.398.951.810**	**4.399.618**

	Renta Fija Internacional (CLP)				
	Instrumento		Total NR		
bucket	Monto NR	DV01 NR	Total DV01 NR	Monto total	Total DV01
0 a 1	525.467.835	18.975	18.975	525.467.835	18.975
1 a 2	-	-	-	-	-
2 a 3	640.620.552	182.199	182.199	640.620.552	182.199
3 a 4	-	-	-	-	-
4 a 5	380.068.084	170.711	170.711	380.068.084	170.711
5 a 6	-	-	-	-	-
6 a 7	-	-	-	-	-
7 a 8	-	-	-	-	-
8 a 9	-	-	-	-	-
9 a 10	-	-	-	-	-
10 a 11	-	-	-	-	-
11 a 12	-	-	-	-	-
12 a 13	-	-	-	-	-
13 a 14	-	-	-	-	-
14 a 15	-	-	-	-	-
15 o mas	-	-	-	-	-
Total	1.546.156.471	371.885	371.885	**1.546.156.471**	**371.885**

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

En línea con la gestión y control del riesgo de tasa de interés, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa además de la métrica de DV01 y su límite establecido, genera y controla diariamente limites referentes a Value at Risk, Posición máxima, Stop Loss, duración, diversificación, período de permanencia y clasificaciones de riesgo de los instrumentos.

- Modelo de Var y escenario de Estrés

Con el objetivo de controlar el riesgo de mercado para la cartera propia local, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa genera un modelo de Var y un escenario de estrés, con el fin de proteger y mantener la estabilidad financiera de la empresa, ante eventos adversos de mercado.

El modelo de Var es del tipo paramétrico, con input que se detallan a continuación:

Var Nevasa	Factores
Distribución asumida	Normal
Nivel de confianza	99.5%
Nivel de significancia	0.5%
Retorno esperado	0
Horizonte	1 día

Es importante mencionar, que Nevasa S.A. Corredores de Bolsa es consciente de su tamaño y apetito por riesgo, por lo cual, establece un nivel de confianza del 99,5%.

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa calcula su Var de la siguiente forma:

$$Var = 2.575 * \sqrt{w^t * w * j}$$

w: Vector de Posición.
J: Matriz Varianza-covarianza.

Adicionalmente, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa define, calcula y tiene conocimiento de los conceptos de Var Incremental y Var Marginal, los cuales se definen a continuación.

- Var Incremental: Es una descomposición del aporte de cada instrumento al Var total.

$$LnVar_i = Var * B_i * w_i$$

Var: Var correspondiente a la cartera total.
B: Beta entre los retornos del activo y los retornos de la cartera total.
W: Peso del activo dentro de la cartera total.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

- Var Marginal: Mide cuanto aumenta el Var del portafolio total al adicionar nuevos instrumentos.

$$VarMg_i = 2.575 * f * B_i$$

f: Desviación estándar portafolio.
B: Beta entre los retornos del activo y los retornos de la cartera total.

Es importante mencionar que las fuentes de precios para la obtención de las mediciones son proporcionadas por Risk América, lo cual se detalla en términos generales a continuación:

Instrumentos	Fuente de precios
Renta Fija e intermediación financiera nacional	Bolsa Comercio de Santiago
Forward USD/CLP	Broker SIF-ICAP
Forward UF/CLP	Broker SIF-ICAP
Forward BCU/BCP	Bolsa Comercio de Santiago
IRS CLP,IRS UF,CCS UF/CAM, CCS CLP,CAM	Broker SIF-ICAP

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa de forma complementaria a la métrica de VaR cartera propia local simula constantemente escenarios de estrés para sus portafolios.

A continuación, se detallan los cálculos de Var total de la cartera y Var incremental para la cartera propia local al cierre del día 31 de diciembre 2019:

			Duración (años)									
Instrumento	**Clasificación**	**Var Total (MM$)**	**[0,1]**	**[1,2]**	**[2,3]**	**[3,4]**	**[4,5]**	**[5,6]**	**[6,7]**	**[7,8]**	**[8,9]**	**[9+]**
Bonos Bancarios	AAA	5,73			5,73							
Bonos Bancarios	Otras	12,48			0,89	11,60						
Bonos Bancarios	AA	22,74			6,75	15,99						
Empresas/Securitizados	AAA	5,32										5,32
Empresas/Securitizados	Otras	15,52		1,02	1,55	11,12	0,21					1,61
Empresas/Securitizados	AA	36,95			5,74	24,67	4,54	2,00				
Letras Hipotecarias	AAA	0,003			0,003							
Depósitos/EC	CLP	0,03	0,03									
Accion	BSANTANDER	-1,13										
Accion	CHILE	1,71										
	Var total	99,36										

Además, se detalla el cálculo del Var marginal de la cartera, el cual se basa en multiplicar el factor detallado en la siguiente tabla por cada millón de pesos del valor de mercado de cada activo.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Instrumento	Clasificación	Moneda	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Bonos Bancarios	AAA	Todas	0,000903	0,00349	0,006135	0,008446	0,008446	0,016562	0,016562	0,024001	0,024001	0,024001
Bonos Bancarios	Otras	Todas	0,002451	0,002451	0,002451	0,010029	0,010029	0,010029	0,010029	0,018596	0,018596	0,018596
Bonos Bancarios	AA	Todas	0,001728	0,003253	0,006983	0,009138	0,009138	0,014157	0,014157	0,02998	0,02998	0,02998
Gobierno	Todas	CLP	0,000217	0,0007	0,00134	0,003468	0,003468	0,012799	0,012799	0,012799	0,012799	0,012799
Gobierno	Todas	UF	0,000141	0,001495	0,003669	0,0039	0,0039	0,010647	0,010647	0,01698	0,01698	0,01698
Empresas/Securitizados	AAA	Todas	0,000349	0,000349	0,000349	0,006361	0,006361	0,006361	0,006361	0,012423	0,012423	0,012423
Empresas/Securitizados	Otras	Todas	0,000267	0,001955	0,00523	0,004486	0,004486	0,009878	0,009878	0,010948	0,010948	0,010948
Empresas/Securitizados	AA	Todas	0,000979	0,001794	0,00367	0,00649	0,00649	0,006949	0,006949	0,013363	0,013363	0,013363
CERO	Todas	Todas	0,000429	0,000429								
Letras Hipotecarias	AAA	Todas	0,000513	0,000513	0,001315	0,002041	0,002578	0,003633	0,003228	0,003274	0,003503	0,003259
Letras Hipotecarias	Otras	Todas	0,000513	0,000513	0,001315	0,002041	0,002578	0,003633	0,003228	0,003274	0,003503	
Letras Hipotecarias	AA	Todas	0,000513	0,000513	0,001315	0,002041	0,002578	0,003633	0,003228	0,003274	0,003503	0,003259
PDBC	Todas	Todas	0,00007									

Instrumento	Moneda	[0,7]	[7,30]	[30,60]	[60,90]	[90,120]	[120,150]	[150,180]	[180,270]	[270,1Y]	[1Y+]
Depósitos/EC	CLP	0,00002	0,00004	0,00007	0,00011	0,00015	0,00022	0,00025	0,00032	0,00045	0,00045
Depósitos/EC	UF	0,00008	0,00007	0,00006	0,00006	0,00016	0,00025	0,00031	0,00069	0,00057	0,00057

Instrumento	Emisor	Total
Accion	BSANTANDER	0,004404
Accion	CHILE	0,006878

Como se mencionó anteriormente, uno de los factores que se monitorea es la duración del portfolio y las clasificaciones de riesgo de las carteras, tanto locales como internacionales. Al 31 de diciembre 2019 la duración de los instrumentos en cartera propia son los siguientes:

Cartera	Duración Portafolio
Cartera Propia Local	3,28

Cartera propia Local		
Clasificación	Valor Mercado	% cartera
GOB	-	0,00%
AAA	1.364.706.225	10,19%
AA+	288.211.090	2,15%
AA	1.563.710.665	11,67%
AA-	4.624.469.549	34,51%
A+	1.595.109.666	11,90%
A	2.157.914.423	16,11%
A-	1.278.893.955	9,54%
B-	2.173.476	0,02%
N-1+	523.762.761	3,91%
Total Mercado	13.398.951.810	100%

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Además de lo mencionado anteriormente, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa no solo monitorea el riesgo direccional de las tasas de interés, sino que también los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de curvas de rendimientos: corresponde a pérdidas por variación en la pendiente de la curva de tasas (yield curve).

- Riesgo de Base: pérdidas por descalce de correlación entre activos financieros y un derivado o posición contado de cobertura.

- Riesgo por diferenciales de tasas de interes: pérdidas por variaciones en el valor de una tasa cambiaria en el futuro por los diferenciales de tasa de interés en dos monedas distintas.

- Riesgo de pre-pago: pérdidas que se producen por el rescate en forma parcial o total de activos en que se ha invertido.

Por otro lado, también existe un riesgo de tasa para Nevasa por parte del financiamiento de su actividad de inversión en cartera propia, debido a que este 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.

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.

5. 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 relativamente irrelevante. Por el lado de la cartera local, las posiciones con riesgo de tipo de cambio podrían ser originadas por estrategias direccionales en forward USD/CLP, las cuales son extremadamente puntuales y de muy corta permanencia durante el año. Por el lado internacional, es importante resaltar que los instrumentos se cotizan en dólares, por lo cual existe riesgo de tipo de cambio, el cual es bastante bajo, debido a que los precios de los instrumentos debieran recoger los efectos de una apreciación en la moneda americana, sumado a que las posiciones que se le permiten tomar al área internacional son moderadas en términos de monto.

A continuación, se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 31 de diciembre de 2019, y 2018, clasificado por moneda:

Al 31 de diciembre de 2019.

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	7.535.683	-	7.238.378	93.457	14.867.518
Instrumentos financieros	25.765.210	12.873.006	11.817.934	-	50.456.150
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	1.246.073	1.537.416	1.546.157	-	4.329.646
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	2.052.586	11.335.590	-	-	13.388.176
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	10.271.777	-	10.271.777
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	22.466.551	-	-	-	22.466.551
Deudores por intermediación	8.838.070	-	-	-	8.838.070
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.876.883	-	-	-	1.876.883
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	242.753	-	1.996	-	244.749
Otras cuentas por cobrar	231.366	-	90.096	-	321.462
Impuesto por cobrar	264.540	-	-	-	264.540
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	215.116	-	-	-	215.116
Intangibles	64.325	-	-	-	64.325
Propiedades, planta y equipo	2.454.259	-	-	-	2.454.259
Otros activos	4.221.404	-	75.466	-	4.296.870
TOTAL ACTIVOS	**51.709.609**	**12.873.006**	**19.223.870**	**93.457**	**83.899.942**

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2019.

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	35.157.152	-	10.010.563	-	45.167.715
A valor razonable	198.976	-	-	-	198.976
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	10.010.563	-	10.010.563
Obligaciones por financiamiento	33.959.651	-	-	-	33.959.651
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	113.455	-	-	-	113.455
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	33.846.196	-	-	-	33.846.196
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	998.525	-	-	-	998.525
Acreedores por intermediación	9.369.236	-	-	-	9.369.236
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	1.454.772	-	-	-	1.454.772
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.478.544	-	29.576	-	1.508.120
Otras cuentas por pagar	5.488.716	-	8.603.690	207.655	14.300.061
Provisiones	712.318	-	-	-	712.318
Impuesto por pagar	39.982	-	-	-	39.982
Impuestos diferidos	969.623	-	-	-	969.623
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**54.670.343**	**-**	**18.643.829**	**207.655**	**73.521.827**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	2.817.487	-	-	-	2.817.487
Resultados acumulados	1.414.159	-	-	-	1.414.159
Resultado del ejercicio	1.162.596	-	-	-	1.162.596
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**10.378.115**	**-**	**-**	**-**	**10.378.115**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65.048.458	-	18.643.829	207.655	83.899.942

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018.

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	1.826.357	-	2.569.898	3.560	4.399.815
Instrumentos financieros	22.647.614	6.527.783	2.673.435	-	31.848.832
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	3.858.526	218.242	1.119.538	-	5.196.306
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	8.587.741	6.284.399	-	-	14.872.140
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	54.376	25.142	1.553.897	-	1.633.415
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	10.146.971	-	-	-	10.146.971
Deudores por intermediación	22.449.706	-	-	-	22.449.706
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	54.267	-	-	-	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	311.999	-	51	-	312.050
Otras cuentas por cobrar	204.391	-	100.190	-	304.581
Impuesto por cobrar	169.947	-	-	-	169.947
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	383.800	-	-	-	383.800
Intangibles	135.206	-	-	-	135.206
Propiedades, planta y equipo	2.396.762	-	-	-	2.396.762
Otros activos	1.158.659	-	70.026	-	1.228.685
TOTAL ACTIVOS	**51.738.708**	**6.527.783**	**5.413.600**	**3.560**	**63.683.651**

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	22.639.477	658.032	1.473.050	-	24.770.559
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	41.818	23.953	1.473.050	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento	22.155.271	-	-	-	22.155.271
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	634.680	-	-	-	634.680
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21.520.383	-	-	-	21.520.383
Otras	208	-	-	-	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	442.388	634.079	-	-	1.076.467
Acreedores por intermediación	22.948.955	-	-	-	22.948.955
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	223.664	-	-	-	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204.984	-	152.112	-	357.096
Otras cuentas por pagar	952.130	-	3.565.403	87.327	4.604.860
Provisiones	375.686	-	-	-	375.686
Impuesto por pagar	51.391	-	-	-	51.391
Impuestos diferidos	815.949	-	-	-	815.949
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**48.212.236**	**658.032**	**5.190.565**	**87.327**	**54.148.160**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	3.137.459	-	-	-	3.137.459
Resultados acumulados	1.112.512	-	-	-	1.112.512
Resultado del ejercicio	301.647	-	-	-	301.647
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**9.535.491**	**-**	**-**	**-**	**9.535.491**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**57.747.727**	**658.032**	**5.190.565**	**87.327**	**63.683.651**

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de precio:
La Sociedad 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 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 Sociedad 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.

Riesgo de spread crediticio presente en instrumentos de renta fija y derivados:
Este riesgo afecta a Nevasa S.A. Corredores de Bolsa en sus operaciones con instrumentos corporativos y derivados, debido a cambios adversos en los precios o en el estado crediticio de un emisor (credit default risk premium), el que se traduce en una variación de los puntos bases que por dicho concepto está incluido en la tasa de interés relevante.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 13. Nevasa realiza el siguiente entendimiento de la normativa según los siguientes niveles:

- Jerarquía nivel 1: se utilizará este nivel cuando los datos de entrada paras valorizar los instrumentos financieros sean cotizados en mercados activos, líquidos y con una aplicación directa (sin ajustes) en la valorización del instrumento.

- Jerarquía nivel 2: se utilizará este nivel cuando los datos de entrada para valorizar los instrumentos financieros sean cotizados en mercados activos y líquidos, pero que estos sean distintos de los precios cotizados que son observables para los instrumentos financieros. Ejemplos de lo descrito anteriormente son tasas de interés, curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y/o diferenciales de crédito.

- Jerarquía nivel 3: Se utilizará este nivel cuando los datos de entrada no son observables para los instrumentos financieros, es decir, se transan en mercados muy poco activos, donde la falta de liquidez evita tener claras nociones del valor real de los instrumentos. Nevasa podría llegar a generar modelos de valorización ajustados.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS, continuación

Fuentes de Precios de activos cartera propietaria Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

Renta Variable
La fuente de precios para estos instrumentos son el precio de cierre publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 1.

Forward USD/CLP:
La valorización de estos instrumentos requiere una curva en USD, una curva en CLP y el Dólar Observado. Para el caso de las curvas, RiskAmerica es el proveedor de precios, el cual obtiene sus datos en base al Midpoint de cierre entregado por el Bróker SIF-ICAP. En el caso del dólar observado, este es entregado por el Banco Central de Chile. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

Forward UF/CLP:
La valorización de estos instrumentos requiere una curva en UF, una curva en CLP y el valor de la UF. Para el caso de las curvas, RiskAmerica es el proveedor de precios, el cual obtiene sus datos en base al Midpoint de cierre entregado por el Bróker SIF-ICAP. En el caso del valor de la UF, este es entregado por el Banco Central de Chile. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

Forward BCU/BCP:
La valorización de estos instrumentos requiere una curva de gobierno en UF, una curva de gobierno en CLP y el valor de la UF. Para el caso de las curvas, RiskAmerica es el proveedor de precios, el cual obtiene sus datos en base a las transacciones realizadas en el terminal de la Bolsa de Comercio. En el caso del valor de la UF, este es entregado por el Banco Central de Chile. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

Renta Fija e Intermediación Financiera nacional:
La valorización de estos instrumentos la proporciona RiskAmerica mediante las fuentes de precios obtenidas de las transacciones diarias de la bolsa de comercio de Santiago. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

Renta Fija internacional:
La valorización de estos instrumentos la proporciona RiskAmerica mediante las fuentes de precios obtenidas de Bloomberg. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

IRS CLP, IRS UF, CCS UF/CAM y CCS CLP/CAM:

La valorización de estos instrumentos requiere una curva en UF y una curva en CLP y cuando corresponda el valor de la UF. Para el caso de las curvas, RiskAmerica es el proveedor de precios, el cual obtiene sus datos en base al Midpoint de cierre entregado por el Bróker SIF-ICAP. En el caso de la UF, este es entregado por el Banco Central de Chile. En línea con lo descrito anteriormente, la jerarquía de este tipo de instrumentos es de nivel 2.

Es importante resaltar que, si bien, el tema Valorización de activos esta tercerizado a proveedores externos como RiskAmerica, el cual tiene la libertad de definir las fuentes de precios que ellos consideren más representativas de los diferentes mercados, el área de riesgo financiero siempre está al tanto de que esa "representatividad" se mantenga en el tiempo. Si en algún momento, el área de riesgo financiero considera que alguna de las fuentes de precio escogida por el proveedor no refleja fielmente la realidad del mercado, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa podrá solicitar la modificación o en su defecto, cambiar el proveedor de precios.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2019.

Activos y pasivos financieros	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	14.867.518	-	-	14.867.518
Acciones	2.772.722	-	-	2.772.722
Titulos de Entidades Financieras y de Empresas	-	13.398.943	-	13.398.943
Instrumentos Emitidos en el Exterior	-	1.546.157	-	1.546.157
Derivados Negociación	-	10.271.777	-	10.271.777
TOTAL	**17.640.240**	**25.216.877**	**-**	**42.857.117**
PASIVOS FINANCIEROS				
Acciones	198.976	-	-	198.976
Derivados Negociación	-	10.010.563	-	10.010.563
TOTAL	**198.976**	**10.010.563**	**-**	**10.209.539**

Al 31 de diciembre de 2018.

Activos y pasivos financieros	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	4.399.815	-	-	4.399.815
Acciones	4.142.334	-	-	4.142.334
Titulos del Estado y Banco Central de Chile	-	6.394.239	-	6.394.239
Titulos de Entidades Financieras y de Empresas	-	8.412.469	-	8.412.469
Instrumentos Emitidos en el Exterior	-	1.119.404	-	1.119.404
Derivados Negociación	-	1.633.415	-	1.633.415
TOTAL	**8.542.149**	**17.559.527**	**-**	**26.101.676**
PASIVOS FINANCIEROS				
Derivados Negociación	-	1.538.821	-	1.538.821

6. 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.

7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

La Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Al 31 de diciembre de 2019.

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados			
	US$	EURO	U.F.	Total
	31-12-2019	31-12-2019	31-12-2019	31-12-2019
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	21.338	(9.285)	-	12.053
Otros activos	-	-	(15.731)	(15.731)
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	-	-	(11.407)	(11.407)
Total diferencia de cambio	**21.338**	**(9.285)**	**(27.138)**	**(15.085)**

Al 31 de diciembre de 2018.

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados			
	US$	EURO	U.F.	Total
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	63.059	(1.521)	-	61.538
Otros activos	-	-	(18.338)	(18.338)
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	-	-	(12.785)	(12.785)
Total diferencia de cambio	**63.059**	**(1.521)**	**(31.123)**	**30.415**

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Caja en pesos	45.150	150
Caja en moneda extranjera	7.482	2.079
Bancos en pesos	7.490.532	1.826.207
Bancos en moneda extranjera	7.324.354	2.571.379
Total	**14.867.518**	**4.399.815**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019.

Activos financieros	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	14.867.518	-	-	14.867.518
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3.727.271	602.375	-	4.329.646
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	11.581.051	1.807.125	-	13.388.176
Instrumentos financieros derivados	10.271.777	-	-	10.271.777
Operaciones de financiamiento	-	-	22.466.551	22.466.551
Deudores por intermediación	-	-	8.838.070	8.838.070
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.876.883	1.876.883
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	244.749	244.749
Otras cuentas por cobrar	-	-	321.462	321.462
Inversiones en sociedades	215.116	-	-	215.116
Total	**40.662.733**	**2.409.500**	**33.747.715**	**76.819.948**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018.

Activos financieros	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	4.399.815	-	-	4.399.815
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.196.306	-	-	5.196.306
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	14.872.140	-	-	14.872.140
Instrumentos financieros derivados	1.633.415	-	-	1.633.415
Operaciones de financiamiento	-	-	10.146.971	10.146.971
Deudores por intermediación	-	-	22.449.706	22.449.706
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	54.267	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	312.050	312.050
Otras cuentas por cobrar	-	-	304.581	304.581
Inversiones en sociedades	383.800	-	-	383.800
Total	**26.485.476**	**-**	**33.267.575**	**59.753.051**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019.

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	198.976	-	198.976
Instrumentos financieros derivados	10.010.563	-	10.010.563
Obligaciones por financiamiento	-	33.959.651	33.959.651
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	998.525	998.525
Acreedores por intermediación	-	9.369.236	9.369.236
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.454.772	1.454.772
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.508.120	1.508.120
Otras cuentas por pagar	-	14.300.061	14.300.061
Otros pasivos	-	-	-
Total	**10.209.539**	**61.590.365**	**71.799.904**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018.

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.538.821	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento	-	22.155.271	22.155.271
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.076.467	1.076.467
Acreedores por intermediación	-	22.948.955	22.948.955
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	223.664	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	357.096	357.096
Otras cuentas por pagar	-	4.604.860	4.604.860
Otros pasivos	-	-	-
Total	**1.538.821**	**51.366.313**	**52.905.134**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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	802.607	-	-	1.807.125	1.807.125	2.609.732
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	49.569	113.421	-	-	113.421	162.990
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**852.176**	**113.421**	**-**	**1.807.125**	**1.920.546**	**2.772.722**

Al 31 de diciembre 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	3.289.425	507.616	-	176.751	684.367	3.973.792
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	168.542	-	-	-	-	168.542
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**3.457.967**	**507.616**	**-**	**176.751**	**684.367**	**4.142.334**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA, continuación.

Al 31 de diciembre de 2019.

Intrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Intrumentos de Renta Variable							
Acciones							
CHILE	200.232	-	-	-	-	200.232	2.512.325
BOLSASTGO	602.375	-		1.807.125	1.807.125	2.409.500	1.000.000
Sub-total	**802.607**	**-**	**-**	**1.807.125**	**1.807.125**	**2.609.732**	**3.512.325**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAEQARA	6.902	-	-	-	-	6.902	26
CFIEARFCHA	10.425	-	-	-	-	10.425	9.003
CFIPROYA	-	64.336	-	-	64.336	64.336	5.000
CFISANTSCA	-	49.085	-	-	49.085	49.085	806
CFIXLCDI-E	32.242	-	-	-	-	32.242	2.914
Sub-total	**49.569**	**113.421**	**-**	**-**	**113.421**	**162.990**	**17.749**
Total	**852.176**	**113.421**	**-**	**1.807.125**	**1.920.546**	**2.772.722**	**3.530.074**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA, continuación.

Al 31 de diciembre 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							
BCI	(94.362)	-	-	-	-	(94.362)	(2.093)
BINT	56.216	-	-	-	-	56.216	787.774
BOLSASTGO	2.907.000	-	-	-	-	2.907.000	1.000.000
CHILE	77.549	-	-	17.678	17.678	95.227	960.235
COPEC	(3.373)	203.848	-	-	203.848	200.475	24.073
CMPC	-	-	-	82.729	82.729	82.729	37.500
FALABELLA	83.393	-	-	76.344	76.344	159.737	31.385
SQM-B	263.002	303.768	-	-	303.768	566.770	20.757
Sub-total	**3.289.425**	**507.616**	**-**	**176.751**	**684.367**	**3.973.792**	**2.859.631**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAEQARA	20.371	-	-	-	-	20.371	56
CFINHRFLA	36.848	-	-	-	-	36.848	2.933
CFINHRFLB	30.997	-	-	-	-	30.997	2.594
CFISANTSC	31.417	-	-	-	-	31.417	403
CFIXLCDA-E	704	-	-	-	-	704	61
FIPNANTOF	28.649	-	-	-	-	28.649	1.112
FIPNVGESI2	19.556	-	-	-	-	19.556	463
Sub-total	**168.542**	**-**	**-**	**-**	**-**	**168.542**	**7.622**
Total	**3.457.967**	**507.616**	**-**	**176.751**	**684.367**	**4.142.334**	**2.867.253**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA, continuación.

Al 31 de diciembre de 2019.

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	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	394.020	132.040	-	-	132.040	526.060
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	1.537.293	11.335.590	-	-	11.335.590	12.872.883
Extranjeras	1.546.157	-	-	-	-	1.546.157
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**3.477.470**	**11.467.630**	**-**	**-**	**11.467.630**	**14.945.100**

Al 31 de diciembre 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	203.304	3.385.452	-	2.805.483	6.190.935	6.394.239
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	2.913	273.055	-	-	273.055	275.968
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	412.718	7.723.783	-	-	7.723.783	8.136.501
Extranjeras	1.119.404	-	-	-	-	1.119.404
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**1.738.339**	**11.382.290**	**-**	**2.805.483**	**14.187.773**	**15.926.112**

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro.

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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 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		-	-	-	-

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

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,23	111.846	-	111.846	111.862
Personas juridicas	0,23	14.176.195	29.900	14.206.095	14.211.294
Intermediarios de valor	0,19	5.642.834	2.505.776	8.148.610	8.149.885
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		**19.930.875**	**2.535.676**	**22.466.551**	**22.473.041**

Al 31 de diciembre 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	0,26	8.085.482	-	8.085.482	8.086.892
Intermediarios de valor	0,33	1.808.641	-	1.808.641	1.809.038
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,25	252.848	-	252.848	252.890
Total		**10.146.971**	**-**	**10.146.971**	**10.148.820**

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

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones:

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valor	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		**-**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre de 2018.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
		M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valor	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		**-**	**-**	**-**

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de diciembre de 2019.

Tipo de contrato	N°	Nocional				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)	71	214.110.000	161.619.936	214.240.483	161.984.189	-	9.995.401	-	-	9.729.141	-	9.995.401	9.729.141
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	3	250.948	191.568	120.465	88.823	-	276.376	-	-	281.422	-	276.376	281.422
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (Swap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**74**	**214.360.948**	**161.811.504**	**214.360.948**	**162.073.012**	**-**	**10.271.777**	**-**	**-**	**10.010.563**	**-**	**10.271.777**	**10.010.563**

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.

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018.

Tipo de contrato	N°	Nocional				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)	92	130.800.000	89.317.299	89.746.003	10.277.906	13.171	1.540.726	-	12.637	1.460.413	-	1.553.897	1.473.050
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	10	500.000	13.844.100	500.000	13.845.300	-	25.142	-	-	23.953	-	25.142	23.953
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	6	5.000.200.000	10.629.423	10.000.000.000	10.303.144	-	54.376	-	-	41.818	-	54.376	41.818
Total	**108**	**5.131.500.000**	**113.790.822**	**10.090.246.003**	**34.426.350**	**13.171**	**1.620.244**	**-**	**12.637**	**1.526.184**	**-**	**1.633.415**	**1.538.821**

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	4.484.737	131.951
Personas jurídicas	4.422.937	303.335
Intermediarios de valores	401.816	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	20.457	93.657
Bancos	941.830	-
Total	**10.271.777**	**528.943**

Al 31 de diciembre de 2018.

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	584.574	659
Personas jurídicas	950.927	99.702
Intermediarios de valores	13.895	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	17.472	9.387
Bancos	66.547	-
Total	**1.633.415**	**109.748**

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 31 de diciembre de 2019		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	3.191.458	(32)	3.191.426
Intermediación de operaciones a plazo	5.646.644	-	5.646.644
Total	**8.838.102**	**(32)**	**8.838.070**

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2018		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	2.526.671	-	2.526.671
Intermediación de operaciones a plazo	19.923.035	-	19.923.035
Total	**22.449.706**	**-**	**22.449.706**

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 31 de diciembre de 2019.

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	1.412.061	(32)	1.412.029	27.724	2.292	3.037	32	33.085
Personas jurídicas	1.637.384	-	1.637.384	6.194	110.625	1.094	-	117.913
Intermediarios de valores	916	-	916	916	-	-	-	916
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	141.097	-	141.097	-	-	17.695	-	17.695
Total	**3.191.458**	**(32)**	**3.191.426**	**34.834**	**112.917**	**21.826**	**32**	**169.609**

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

a) Detalle de intermediación de operaciones a término, continuación.

Al 31 de diciembre 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	710.290	-	710.290	-	71.372	-	553	71.925
Personas jurídicas	548.169	-	548.169	-	79.583	83.515	8.434	171.532
Intermediarios de valores	1.167.092	-	1.167.092	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	101.120	-	101.120	-	-	-	-	-
Total	**2.526.671**	**-**	**2.526.671**	**-**	**150.955**	**83.515**	**8.987**	**243.457**

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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	-	429.816	2.719.625	155.384	-	-	3.304.825
Personas jurídicas	-	286.705	667.279	99.411	-	-	1.053.395
Intermediarios de valores	-	17.741	254.404	377.247	-	-	649.392
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	348.501	290.531	-	-	-	639.032
Total	**-**	**1.082.763**	**3.931.839**	**632.042**	**-**	**-**	**5.646.644**

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 31 de diciembre 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	-	1.294.102	5.703.871	597.316	8.524	-	7.603.813
Personas jurídicas	-	1.211.836	4.877.935	200.765	-	-	6.290.536
Intermediarios de valores	-	130.100	4.643.068	112.965	887.922	-	5.774.055
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	150.999	103.632	-	-	-	254.631
Total	**-**	**2.787.037**	**15.328.506**	**911.046**	**896.446**	**-**	**19.923.035**

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	(32)	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	**(32)**	**-**

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.

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.876.883	-	1.876.883	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**1.876.883**	**-**	**1.876.883**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre 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	54.267	-	54.267	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**54.267**	**-**	**54.267**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	697	88.988.627	6.140	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	380	11.615.499	6.830	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	14	3.381.346	(2.143)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	257	28.817.721	(15.660)	-	-
Instrumentos financieros derivados	315	120.535.745	(10.849)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	244.749	1.508.120
Administración de cartera	58	218.255	9.216	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.721**	**253.557.193**	**(6.466)**	**244.749**	**1.508.120**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación.

Al 31 de diciembre de 2018.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	825	72.567.529	14.108	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	476	12.434.386	2.617	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	186	6.659.682	(3.753)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	32	29.108.556	(15.241)	-	-
Instrumentos financieros derivados	369	60.768.951	194.244	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	312.050	357.096
Administración de cartera	71	511.800	8.999	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.959**	**182.050.904**	**200.974**	**312.050**	**357.096**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	6	547.135	-	-	-
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	16	3.381.346	(2.143)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles mercantiles	-	-	-	185.251	9.468
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**22**	**3.928.481**	**(2.143)**	**185.251**	**9.468**

Cliente: 76948309-8 NEVASA SERVICIOS SPA — **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 mercantiles	-	-	-	3	1.246
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Servicio de back office	12	1.341.202	(1.172.573)	-	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**12**	**1.341.202**	**(1.172.573)**	**3**	**1.246**

16. 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 mercantiles	-	-	-	-	2.674
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.674**

Cliente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	12	5.082.036	704	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	6	242.784	37	-	-
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	41	52.059.898	106.825	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	1.291.177
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**59**	**57.384.718**	**107.566**	**-**	**1.291.177**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	44	962.952	436	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	12	338.764	186	-	-
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	28	10.051.258	(28.683)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	5.302	23
Administración de cartera	14	94.889	4.854	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**98**	**11.447.863**	**(23.207)**	**5.302**	**23**

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A. — **RELACION: ACCIONISTAS**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	47	77.049.075	-	-	-
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 mercantiles	-	-	-	-	61.627
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**47**	**77.049.075**	**-**	**-**	**61.627**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 76842604-K NEVASACORP S.A. — **RELACION: PROPIEDAD**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	2	5.040	-	-	-
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 mercantiles	-	-	-	8.557	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**2**	**5.040**	**-**	**8.557**	**-**

Cliente: 15365752-1 MUNOZ MARIN EDUARDO GUILLERMO — **RELACION: INDIRECTA**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	27	858.045	28	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	72	7.813.380	5.021	-	-
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 mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**99**	**8.671.425**	**5.049**	**-**	**-**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 76005480-1 RENTAS LAS ROCAS LTDA

ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1	40.805	-	-	-
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	57	5.229.905	(2.900)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**58**	**5.270.710**	**(2.900)**	**-**	**-**

Cliente: 76005420-8 RENTAS SANTA BLANCA

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1	205.685	-	-	-
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	59	12.534.433	(6.738)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**60**	**12.740.118**	**(6.738)**	**-**	**-**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 16607813-K STANLEY CALVO RAIMUNDO **EMPLEADO**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	111	527.729	1.062	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	90	589.030	313	-	-
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	188	29.552.018	20.950	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**389**	**30.668.777**	**22.325**	**-**	**-**

Cliente: 16209758-K STANLEY CALVO JOSE MANUEL **EMPLEADO**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	8	46.710	127	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	74	629.838	331	-	-
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	23	1.769.917	12.872	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**105**	**2.446.465**	**13.330**	**-**	**-**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 16553461-1 MEDINA VERGARA LEONARDO ALEXANDER **EMPLEADO**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	46	508.024	524	0	-
Intermediación de operaciones a plazo	18	185.578	103	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	14	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	5.682.374	(3.095)	-	-
Instrumentos financieros derivados	18	1.602.140	23.126	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	17.695	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**96**	**7.978.116**	**20.658**	**17.695**	**-**

Cliente: 76094427-0 AGRÍCOLA XIRASOL LTDA **INDIRECTA**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1	71.650	-	-	-
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	10	24.990.050	(145.680)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**11**	**25.061.700**	**(145.680)**	**-**	**-**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Otros relacionados

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	360	3.088.782	3.259	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	59	1.816.125	839	-	-
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	59	5.371.010	(2.927)	-	-
Instrumentos financieros derivados	7	510.464	(258)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	27.941	141.905
Administración de cartera	44	123.366	4.362	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**529**	**10.909.747**	**5.275**	**27.941**	**141.905**

Al 31 de diciembre de 2018.

Cliente: 76007631-7 NEVASA S.A.

ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	1	62.659	-	-	-
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	1	6.659.682	(3.753)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	274.539	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**2**	**6.722.341**	**(3.753)**	**274.539**	**-**

16. 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	7.240	7	-	-
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	-	-	-	-	27
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**2**	**7.240**	**7**	**-**	**27**

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	68	11.866.548	-	-	-
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	32	601.566	(460)	-	-
Instrumentos financieros derivados	2	207.309	(7.023)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	35.478	106.166
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**102**	**12.675.423**	**(7.483)**	**35.478**	**106.166**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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	10	80.174	55	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	32	700.293	397	-	-
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	-	-	-	-	9
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**66**	**24.184.427**	**172.032**	**-**	**9**

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	85	2.716.166	1.462	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	26	2.577.248	236	-	-
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	-	-	-	-	730
Administración de cartera	24	270.114	4.637	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**135**	**5.563.528**	**6.335**	**-**	**730**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A. — **RELACION: ACCIONISTAS**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	38	51.695.508	-	-	-
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	-	-	-	7	269.958
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**38**	**51.695.508**	**-**	**7**	**269.958**

Cliente: 76842604-K NEVASACORP S.A. — **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	-	-	-	-	3.458
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.458**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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	-	-	-	-	2.956
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	2.956

La política de precios definida respecto de comisiones por órdenes de compra y venta de instrumentos financieros en rueda con partes relacionadas, considera los cobros de comisiones habituales de mercado.

En relación con las provisiones, las cantidades adeudadas por entidades relacionadas, no pagadas en los plazos de liquidación establecidos, se provisionan con cargo a resultados, utilizando los criterios generales definidos para este tipo de situaciones.

Las garantías exigidas a las partes relacionadas son las mismas que se aplican a todos los clientes, de acuerdo con las exigencias propias de cada producto.

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

Resumen	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	1.633.983	1.451.941
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**1.633.983**	**1.451.941**

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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	16.726	11.039.597	897.292	30-09-2019
Inversiones y Asesorías II SpA	437	43,7	478	1.093	(3.392)	31-12-2019
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	18	17,5	197.912	1.130.925	1.519.608	31-12-2019
Total	**457**		**215.116**	**12.171.615**	**2.413.508**	

A la fecha de confección de los Estados Financieros no se encontraba disponible el estado financiero de CCLV al 31 de diciembre, razón por la cual se utilizó Estados Financieros de septiembre de 2019

Al 31 de diciembre 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	15.460	10.203.471	644.855	30-09-2018
Inversiones y Asesorías II SpA	437	43,7	102.234	233.943	(2.781)	31-12-2018
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	18	17,5	266.106	1.520.608	2.444.272	31-12-2018
Total	**457**		**383.800**	**11.958.022**	**3.086.346**	

Movimiento CCLV Central de Valores	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	15.460	14.699
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	1.266	761
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**16.726**	**15.460**

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Inversiones y Asesorías II SpA	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	102.234	101.018
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(101.756)	1.216
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**478**	**102.234**

Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	266.106	-
Adquisiciones	-	175
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(68.194)	265.931
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**197.912**	**266.106**

Resultados por Inversiones	31-12-2019		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	1.266	900	2.166
Inversiones y Asesorías II SpA	(101.756)	100.275	(1.481)
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	(68.194)	318.744	250.550
Total	**(168.684)**	**419.919**	**251.235**

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Resultados por Inversiones	31-12-2018		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	761	830	1.591
Inversiones y Asesorías II SpA	1.216	-	1.216
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	265.931	264.118	530.049
Total	**267.908**	**264.948**	**532.856**

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta inversiones en este rubro.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no se presenta inversiones en este rubro.

18. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 31 de diciembre de 2019.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2019	-	250.664	-	250.664
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2019	**-**	**250.664**	**-**	**250.664**
Amortización del ejercicio	-	(70.881)	-	(70.881)
Amortización acumulada	-	(115.458)	-	(115.458)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	**-**	**64.325**	**-**	**64.325**

Al 31 de diciembre 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	-	114.902	-	114.902
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	(1.072)	(86.722)	-	(87.794)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	**-**	**250.664**	**-**	**250.664**
Amortización del ejercicio	-	(81.442)	-	(81.442)
Amortización acumulada	(1.072)	(120.738)	-	(121.810)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	1.072	86.722	-	87.794
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	**-**	**135.206**	**-**	**135.206**

19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2019	2.319.188	14.175	124.184	88.265	2.545.812
Adiciones del ejercicio	-	-	11.466	24.987	36.453
Revalorizaciones activo	54.948	(3.983)	-	-	50.965
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	(33.837)	(33.837)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2019	**2.374.136**	**10.192**	**135.650**	**79.415**	**2.599.393**
Depreciación del ejercicio	-	-	(22.965)	(6.955)	(29.920)
Depreciación acumulada	-	-	(70.908)	(78.143)	(149.051)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	33.837	33.837
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	**2.374.136**	**10.192**	**41.777**	**28.154**	**2.454.259**

Al 31 de diciembre 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	12.059	140.542	88.265	2.423.647
Adiciones del ejercicio	-	-	11.009	-	11.009
Revalorizaciones activo	136.407	2.116	-		138.523
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(27.367)	-	(27.367)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	**2.319.188**	**14.175**	**124.184**	**88.265**	**2.545.812**
Depreciación del ejercicio	-	-	(29.157)	(7.642)	(36.799)
Depreciación acumulada	-	-	(69.118)	(70.500)	(139.618)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	27.367	-	27.367
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	**2.319.188**	**14.175**	**53.276**	**10.123**	**2.396.762**

19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) detalle de movimientos:

Principales adiciones

Adiciones	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Edificios	-	-
Remodelaciones	24.987	-
Computadores, Hardware y Muebles	11.466	11.009
Revalarizaciones edificios	50.965	138.522
Valor neto	**87.418**	**149.531**

Principales Bajas

Bajas	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Bajas por termino Vida Útil	(33.837)	(27.367)
Valor neto	**(33.837)**	**(27.367)**

20. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Resumen	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	198.976	-
Total	**198.976**	**-**

a) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-
Intermediarios de valores	198.976	-	198.976
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-
Total	**198.976**	**-**	**198.976**

Al 31 de diciembre de 2018.

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-
Total	-	-	-

21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación, se detallan las obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Resumen	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	113.455	634.680
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	33.846.196	21.520.383
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	208
Total	**33.959.651**	**22.155.271**

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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	0,29	-	113.455	113.455	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada		-	-	-	-
Total		-	**113.455**	**113.455**	-

Al 31 de diciembre 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	0,32	-	634.680	634.680	507.616
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada		-	-	-	-
Total		-	**634.680**	**634.680**	**507.616**

21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,23	688.213	-	688.213	688.529
Personas jurídicas	0,23	32.839.884	-	32.839.884	32.848.719
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,23	318.099	-	318.099	318.246
Total		**33.846.196**	**-**	**33.846.196**	**33.855.494**

Al 31 de diciembre 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	0,24	244.107	-	244.107	982.472
Personas jurídicas	0,24	16.645.435	-	16.645.435	16.648.329
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,28	4.000.125	-	4.000.125	4.000.871
Partes relacionada	0,24	630.716	-	630.716	630.817
Total		**21.520.383**	**-**	**21.520.383**	**22.262.489**

22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro los siguientes conceptos:

Resumen	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	998.525	1.076.144
Sobregiro Contable	-	323
Otras obligaciones financieras	-	-
Total	**998.525**	**1.076.467**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 31 de diciembre de 2019.

Banco	Monto Autorizado	Monto utilizado
	M$	M$
Banco Chile 11650-05	2.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Santander	500.000	-
Banco Security 95648-01	1.850.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	2.100.000	-
Total	**10.180.000**	**-**

22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018.

Banco	Monto Autorizado	Monto utilizado
	M$	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**	**-**

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes %	Garantía	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%	Bien raíz	-	54.439	364.437	418.876
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	Bien raíz	-	75.472	504.177	579.649
Total					**-**	**129.911**	**868.614**	**998.525**

Al 31 de diciembre de 2018.

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes %	Garantía	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%	Bien raíz	-	53.008	389.057	442.065
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	Bien raíz	-	69.667	564.412	634.079
Total					**-**	**122.675**	**953.469**	**1.076.144**

22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, continuación

c) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2019 la Sociedad no presenta otras obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta otras obligaciones financieras por un monto de M$323, correspondiente a saldo de tarjeta de crédito corporativa.

23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	3.722.592	2.920.045
Intermediación de operaciones a plazo	5.646.644	19.923.035
Total	**9.369.236**	**22.843.080**

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

Contrapartes	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Personas naturales	1.330.870	981.387
Personas jurídicas	1.601.010	827.724
Intermediarios de valores	686.434	1.109.743
Inversionistas institucionales	452	24
Partes relacionadas	103.826	1.167
Total	**3.722.592**	**2.920.045**

23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019.

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	47.079	220.741	21.901	-	289.721
Personas jurídicas	9.516	94.854	5.654	-	110.024
Intermediarios de valores	677.667	3.325.713	254.795	-	4.258.175
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	348.501	290.531	349.692	-	988.724
Total	**1.082.763**	**3.931.839**	**632.042**	**-**	**5.646.644**

Al 31 de diciembre 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	58.079	202.801	-	-	260.880
Personas jurídicas	205.096	6.029.791	112.965	887.922	7.235.774
Intermediarios de valores	2.456.868	9.006.432	776.861	8.524	12.248.685
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	66.994	89.482	21.220	-	177.696
Total	**2.787.037**	**15.328.506**	**911.046**	**896.446**	**19.923.035**

24. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	1.454.772	223.664
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**1.454.772**	**223.664**

25. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

a) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Cuentas Personal	1.081	15.363
Cuentas por Cobrar	121.549	161.292
Cuentas por Cobrar Clientes	223.608	127.926
Provisión deudores incobrables	(24.776)	-
Saldo al cierre de cada período	**321.462**	**304.581**

b) Otras cuentas por Pagar

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Proveedores	269.077	50.457
Leyes Sociales	19.115	29.844
Cuentas por Pagar	1.565.888	1.102.109
Cuentas por Pagar Clientes	12.445.981	3.422.450
Saldo al cierre de cada período	**14.300.061**	**4.604.860**

26. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

De acuerdo con la Circular 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa incluye en el ítem impuestos por pagar o impuestos por cobrar lo siguiente:

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
PPM	33.566	26.148
Impuestos por Recuperar	181.611	143.799
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal neto	49.363	-
Crédito Gastos de Capacitación	-	-
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	**264.540**	**169.947**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
IVA Debito Fiscal neto	-	23.722
Impuesto Único Seg Categoría	35.646	26.869
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	-	703
PPM por Pagar	2.685	-
Retenciones de segunda categoria	642	-
Impuesto Único Gastos Rechazados	1.009	97
Saldo al cierre de cada periodo	**39.982**	**51.391**

Saldo neto de Impuestos Corrientes	**224.558**	**118.556**

27. PROVISIONES

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

Al 31 de diciembre de 2019.

Movimiento de las provisiones	Provisión por Pagar al Personal	Provisión Vacaciones	Provisión Gastos de Administración	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01/01/2019	252.319	90.184	33.183	375.686
Provisiones constituidas	613.000	64.318	35.000	712.318
Reverso de provisiones	(252.319)	(90.184)	(33.183)	(375.686)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Saldo Final 31-12-2019	**613.000**	**64.318**	**35.000**	**712.318**

Al 31 de diciembre de 2018.

Movimiento de las provisiones	Provisión por Pagar al Personal	Provisión Vacaciones	Provisión Gastos de Administración	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	845.548	66.103	33.183	944.834
Provisiones constituidas	1.578.475	42.044	-	1.620.519
Reverso de provisiones	(2.171.704)	(17.963)	-	(2.189.667)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Saldo Final 31-12-2018	**252.319**	**90.184**	**33.183**	**375.686**

28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la sociedad posee una renta líquida negativa.

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Menor valor cartera	-	21.728
Provisión Incobrables	6.698	-
Activos en Leasing	156.505	219.937
Activo Fijo	237.739	285.331
Prov.Vacaciones	17.366	-
Prov. Varias	9.450	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**427.758**	**526.996**
Revalorización propiedades de inversión	-	440.098
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	430.287
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	**870.385**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**(969.623)**

28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

Saldo al 31 de diciembre de 2018	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Mayor valor cartera	-	6.964
Menor valor cartera	21.595	-
Provisión Incobrables	10.726	-
Pérdida Tributaria	159.561	-
Activos en Leasing	171.201	199.700
Activo Fijo	236.810	304.618
Prov.Vacaciones	24.350	-
Prov. Varias	68.040	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**692.283**	**511.282**
Revalorización propiedades de inversión	-	426.338
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	570.612
Sub total efecto en otros resultados integrales	**0**	**996.950**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**(815.949)**

28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Gasto tributario corriente	-	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-	138.761
Efecto de impuesto diferidos	(280.239)	165.578
Impuesto único articulo 21	(1.009)	(962)
Otros ajustes al gasto tributario	37.812	-
Total	**(243.436)**	**303.377**

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Beneficio antes de impuesto	1.443.844	(1.730)
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(389.838)	467
Efecto impositivo de diferencia permanentes	146.402	302.910
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-	-
Total	**(243.436)**	**303.377**
Tasa efectiva	**16,86%**	**17536,25%**

29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2019, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por linea 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	1.533.423	(887.008)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646.415
Cartera Propia Renta Variable	-	-	111.115	-	160.733	(179.941)	125.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217.314
Cartera Propia Renta Fija	-	-	36.465	-	4.178.360	(1.456.873)	344.674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.102.626
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(601.821)	-	-	-	-	-	-	(601.821)
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	-	-	-	311.153	-	-	-	-	-	-	-	311.153
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	38.968.252	(37.667.779)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.300.473
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	205.184	(2.309)	202.875
Administración de Carteras	626.866	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	626.866
Otras (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221.730)	(221.730)
Total	**2.160.289**	**(887.008)**	**39.115.832**	**(37.667.779)**	**4.339.093**	**(1.636.814)**	**470.081**	**-**	**311.153**	**(601.821)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**205.184**	**(224.039)**	**5.584.171**

***** En esta línea se incluyen comisiones por contratos de colocación de cuotas, contratos market maker, gastos financieros, otros ingresos y gastos menores.

29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por linea 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	1.869.227	(917.005)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	952.222
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	(406.663)	537.286	(152.937)	147.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.148
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	(85.303)	1.178.486	(323.459)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	769.724
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	1.277.079	-	-	-	-	(798.960)	-	-	-	-	-	-	478.119
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(671.948)	-	-	411.946	-	-	-	-	-	-	-	(260.002)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	28.205.301	(27.998.532)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206.769
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.619	-	9.619
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.925	(3.564)	147.361
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	568.154	(172.261)	395.893
Total	**1.869.227**	**(917.005)**	**28.205.301**	**(28.490.498)**	**2.992.851**	**(1.148.344)**	**147.462**	**-**	**411.946**	**(798.960)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**728.698**	**(175.825)**	**2.824.853**

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, tiene en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Contraparte Central de Liquidación los siguientes títulos en garantía, como compromisos directos:

i) Efectivo y títulos entregados en garantía por cuenta propia.

Títulos	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2019 M$	Valor Razonable 31-12-2018 M$
Efectivo por operaciones propias	-	2.157.222	224.000
Garantía Pershing	-	75.466	70.026
Títulos entregados en garantía	750.000	1.807.125	2.805.483
sub Total		**4.039.813**	**3.099.509**

ii) Efectivo y títulos entregados en garantía por cuenta de terceros.

Títulos	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2019 M$	Valor Razonable 31-12-2018 M$
Efectivo por operaciones de terceros	-	800	-
sub Total		**800**	**-**

Total Garantías	**4.040.613**	**3.099.509**

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

c) Legales

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2019.

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	341.323.754	47.017.523	6.408.757	4.520	-	-	**394.754.554**
Administración de cartera	8.827.726	1.671.268	155.151	-	-	-	**10.654.145**
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**350.151.480**	**48.688.791**	**6.563.908**	**4.520**	**-**	**-**	**405.408.699**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**86,25%**	**96,70%**	**0,00%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**86,11%**

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	6.385.428	1.427.207	47.381	-	-	-	**7.860.016**
Administración de cartera	694.471	-	48.584	-	-	-	**743.055**
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.079.899**	**1.427.207**	**95.966**	**-**	**-**	**-**	**8.603.071**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**67,41%**	**91,25%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**70,61%**

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre 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	353.179.300	43.276.786	55.865.115	-	-	-	452.321.201
Administración de cartera	12.095.460	1.620.637	1.030.365	-	-	-	14.746.462
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**365.274.760**	**44.897.423**	**56.895.480**	**-**	**-**	**-**	**467.067.663**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**95,70%**	**52,28%**	**0,00%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**79,87%**

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	6.801.004	1.700.809	1.044.551	-	-	-	9.546.364
Administración de cartera	684.755	-	53.475	-	-	-	738.230
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.485.759**	**1.700.809**	**1.098.026**	**-**	**-**	**-**	**10.284.594**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**95,27%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**85,88%**

30. 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 KPMG Auditores y Consultores Limitada, dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

d) Garantías personales

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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,

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

e) Garantías por operaciones, continuación

Bolsa de Valores, 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 Mapfre compañía de seguros generales de chile S.A., por un monto UF 10.000 cuyo beneficiario es Banco Security 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 2019 hasta el 15 de septiembre de 2020.

Con fecha 13 de abril de 2019 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. Corredora de Bolsa, 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 2019 hasta el 15 de abril del 2020.

La Sociedad ha constituido una garantía por US$100.790,81 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

31. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31-12-2019	31-12-2018
	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		2
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

31. PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Reservas	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	3.137.459	3.043.675
Saldo inicial revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	(357.176)	(62.054)
Resultados integrales por revalorizaciones	37.204	155.838
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**2.817.487**	**3.137.459**

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Resultados Acumulados	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo inicial	1.112.512	103.586
Resultado del ejercicio anterior	301.647	1.025.563
Ajustes impuestos diferidos adopción NIIF 9	-	6.152
Efecto adopción NIIF 9	-	(22.789)
Total	**1.414.159**	**1.112.512**

32. OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Pólizas de Seguros Vigentes	14.328	11.183
Garantía Pershing	75.466	70.025
Propiedades de Inversión (*)	1.007.758	914.909
Garantía Varias	2.158.023	224.000
Cuotas FIP	1.032.442	-
Otros Gastos Anticipados	8.853	8.568
Totales	**4.296.870**	**1.228.685**

(*) Las propiedades de inversión corresponde a la oficina 2101, piso 21 del edificio Neruda, ubicado en Rosario Norte 555, Las Condes, la cual se encuentra disponible para arriendo.

Esta propiedad es valorizada a su valor razonable, los cambios en los valores razonables se reconocen como ganancias en resultados y se incluyen en "Otros Ingresos". Todas las ganancias corresponden a ganancias no realizadas.

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de las propiedades de inversión anualmente.

La medición del valor razonable para la propiedad de inversión se clasificó como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de un valor de mercado, el cual asimila el valor promedio de las propiedades ofertadas en el sector cercano a la propiedad tasada.

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad de inversión no generó ingresos. El movimiento es el siguiente:

Propiedades de Inversión	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo Inicial	914.909	874.196
Adiciones	37.265	-
Valorización	55.584	40.713
Totales	**1.007.758**	**914.909**

33. SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2019

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto UF/$
10-01-2019	CCLV	Sanción	10-01-2019	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	SM
22-01-2019	BCS	Multa	22-01-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
14-02-2019	BCS	Multa	14-02-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
18-02-2019	BCS	Multa	18-02-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
28-02-2019	BCS	Multa	28-02-2019	N	Anulación de operaciones AC	$ 11.017
04-03-2019	BCS	Multa	04-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
05-03-2019	BCS	Multa	05-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
06-03-2019	BCS	Multa	06-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
29-03-2019	BCS	Multa	29-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
31-03-2019	BCS	Multa	31-03-2019	N	Anulación de operaciones RF y CFI	$ 22.051
08-04-2019	BCS	Multa	08-04-2019	N	Modificacion asignacion de Rut - VC	5 UF
30-04-2019	BCS	Multa	30-04-2019	N	Anulación de operaciones RF y CFI	$ 11.026
02-05-2019	BCS	Multa	02-05-2019	N	Incumplimiento garantías - VC	5 UF
27-05-2019	BCS	Multa	27-05-2019	N	Incumplimiento garantías - VC	5 UF
30-05-2019	BCS	Multa	30-05-2019	N	Anulación de operaciones ACC y CFI	$ 16.624
18-06-2019	BCS	Multa	18-06-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
25-06-2019	BCS	Multa	25-06-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
28-06-2019	BCS	Multa	28-06-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 16.726
31-07-2019	BCS	Multa	31-07-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
31-07-2019	BCS	Multa	31-07-2019	N	Anulación de operaciones AC	$ 5.591
31-07-2019	BCS	Multa	31-07-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.591
30-08-2019	BCS	Multa	30-08-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
30-08-2019	BCS	Multa	30-08-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
30-08-2019	BCS	Multa	30-08-2019	N	Anulación de operaciones RF	$ 5.597
30-08-2019	BCS	Multa	30-08-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.592
30-09-2019	BCS	Multa	30-09-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
30-09-2019	BCS	Multa	30-09-2019	N	Anulación de operaciones RF	$ 5.609
30-09-2019	BCS	Multa	30-09-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.600
31-10-2019	BCS	Multa	04-11-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 11.226
18-11-2019	SII	Multa	18-11-2019	N	Declaracion jurada enviada fuera de plazo	$ 300.331
30-11-2019	BCS	Multa	30-11-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
30-11-2019	BCS	Multa	30-11-2019	N	Atraso en ingreso de garantias	5 UF
30-11-2019	BCS	Multa	30-11-2019	N	Anulación de operaciones RF	$ 5.622
31-12-2019	BCS	Multa	31-12-2019	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.653

33. SANCIONES, Continuación

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.	
11-05-2018	CCLV	Sanción	11-05-2018	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
05-07-2018	CCLV	Sanción	05-07-2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
06-08-2018	CCLV	Sanción	06-08-2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	

34. HECHOS RELEVANTES

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no existen hechos relevantes que mencionar.

Con fecha 24 de abril del 2018 en junta general extraordinaria de accionistas N°2 se acordó modificar la política de reparto de dividendos sustituyendo íntegramente el artículo 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.

Con fecha 13 de Julio del 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 del 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 del 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

34. HECHOS RELEVANTES, continuación

Con fecha 31 de agosto del 2018 se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero cambio de accionista dando cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 16

a) Con esta fecha, se tomó conocimiento de la transferencia de acciones de la Sociedad efectuadas por las sociedades La Pinta II S.A., La Cumbre II S.A. y Raferza II S.A. a la sociedad Nev Inversiones S.A. en virtud de las cuales cada una de las referidas sociedades transfirió ésta última la cantidad de una acción de la Sociedad.
b) Asimismo, y con esta fecha, se tomó conocimiento de la fusión acordada entre las sociedades Nevasacorp S.A., La Pinta II S.A., La Cumbre II S.A. y Raferza II S.A., en cuya virtud Nevasacorp S.A. absorbió a las demás sociedades que eran accionistas de la Sociedad, pasando en consecuencia dicha sociedad a ser accionista mayoritario de la Sociedad, titular del 99,995% de las acciones de la Sociedad.
c) Como consecuencia de las transferencias de acciones antes señalada, que es parte de un proceso de reorganización empresarial que está llevando a cabo el grupo Nevasa, la actual participación accionaria de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	RUT	Acciones	%
Nevasacorp S.A.	76.842.604-K	60.429	99,995
Nev Inversiones S.A.	76.813.074-4	3	0,005
TOTAL		**60.432**	**100,000**

35. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes Estados Financieros.