NEVASA S.A.,
CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros al 30 de junio de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018 y por el periodo terminado en esas fechas.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	**Nº Nota**	**30-06-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7	7.957.160	4.399.815
Instrumentos financieros		22.080.172	31.848.832
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		4.091.516	5.196.306
Renta Variable (IRV)	9	660.458	3.457.967
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	3.431.058	1.738.339
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		4.833.124	14.872.140
Renta Variable	9	2.099.511	684.367
Renta fija e Intermediación Financiera	9	2.733.613	14.187.773
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.375.109	1.633.415
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		9.780.423	10.146.971
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	9.780.423	10.146.971
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	21.479.491	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	3.508.094	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	1.413.013	316.061
Otras cuentas por cobrar	24	209.908	304.581
Impuesto por cobrar	25	194.502	118.557
Impuestos diferidos	27	-	-
Inversiones en sociedades	16	441.591	383.800
Intangibles	17	96.392	135.206
Propiedades, planta y equipo	18	2.384.732	2.396.762
Otros activos	31	3.320.391	1.228.685
TOTAL ACTIVOS		**63.085.446**	**63.632.261**

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera, continuación
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

PASIVOS	**Nº Nota**	**30-06-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Pasivos financieros		18.947.165	24.770.559
A valor razonable	19	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.237.798	1.538.821
Obligaciones por financiamiento		12.843.314	22.155.271
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	20	520.480	634.680
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	12.322.834	21.520.383
Otras	20	-	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	2.866.053	1.076.467
Acreedores por intermediación	22	21.520.840	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	3.479.354	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	2.129.233	462.971
Otras cuentas por pagar	24	5.606.894	4.604.860
Provisiones	26	440.352	375.686
Impuesto por pagar	25	-	-
Impuestos diferidos	27	865.421	815.949
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		**52.989.259**	**54.096.769**
PATRIMONIO			
Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	2.846.997	3.137.457
Resultados acumulados	30	1.414.162	1.112.515
Resultado del ejercicio	30	851.155	301.647
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		**10.096.187**	**9.535.492**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**63.085.446**	**63.632.261**

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
por el periodo terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

A) ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Resultados por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	28	661.456	875.159	434.544	391.364
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	132.503	129.376	51.624	79.304
Gastos por comisiones y servicios	28	(413.477)	(597.550)	(234.333)	(312.985)
Otras comisiones		-	-	-	-
Total resultado por intermediación		**380.482**	**406.985**	**251.835**	**157.683**
Ingresos por servicios					
Ingresos por administración de cartera	28	309.120	266.771	160.796	144.648
Ingresos por custodia de valores	28	-	4.450	-	2.151
Ingresos por asesorías financieras	28	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-	-	-
Total ingresos por servicios		**309.120**	**271.221**	**160.796**	**146.799**
Resultados por instrumentos financieros					
A valor razonable	28	1.724.140	329.115	834.061	36.757
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	410.851	(36.158)	84.690	(280.962)
A costo amortizado		-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	143.987	226.412	60.116	98.859
Total resultados por instrumentos financieros		**2.278.978**	**519.369**	**978.867**	**(145.346)**
Resultados por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento	28	(212.296)	(101.810)	(63.269)	(47.853)
Otros gastos financieros	28	(81.212)	(85.773)	(38.188)	(49.841)
Total resultados por operaciones de financiamiento		**(293.508)**	**(187.583)**	**(101.457)**	**(97.694)**
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos del personal		(1.371.527)	(752.845)	(739.811)	(128.220)
Gastos de comercialización		(66.893)	(46.723)	(29.182)	(28.334)
Otros gastos de administración		(211.068)	(445.723)	(99.039)	(237.172)
Total gastos de administración y comercialización		**(1.649.488)**	**(1.245.291)**	**(868.032)**	**(393.726)**
Otros resultados					
Reajuste y diferencia de cambio	6	(3.379)	(16.101)	(13.685)	(7.633)
Resultado de inversiones en sociedades	16	495.481	111.696	204.416	109.966
Otros ingresos (gastos)		(505.519)	13.082	(214.008)	12.281
Total otros resultados		**(13.417)**	**108.677**	**(23.277)**	**114.614**
Resultado antes de impuesto a la renta		**1.012.167**	**(126.622)**	**398.732**	**(217.670)**
Impuesto a la renta	27	(161.012)	69.545	(43.204)	84.731
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**851.155**	**(57.077)**	**355.528**	**(132.939)**

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales, continuación
por el periodo terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**851.155**	**(57.077)**	**355.528**	**(132.939)**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(401.999)	-	6.753	-
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		111.539	3.126	1.649	4.377
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		**(290.460)**	**3.126**	**8.402**	**4.377**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		**560.695**	**(53.951)**	**363.930**	**(128.562)**

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
por el periodo terminado al 30 de junio 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**	**1.152.691**	**1.112.515**	**301.647**	**-**	**9.535.492**
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	**-**	**(290.460)**	**-**	**-**	**851.155**	**-**	**560.695**
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(290.460)	-	-	-	-	(290.460)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	851.155	-	851.155
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	301.647	(301.647)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2019	**4.983.873**	**1.694.306**	**1.152.691**	**1.414.162**	**851.155**	**-**	**10.096.187**

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

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

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

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Flujos de Efectivo
por el periodo terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	30-06-2019 M$	30-06-2018 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		380.482	406.985
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(554.173)	(1.200.912)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		3.922.537	(318.982)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		368.134	61.744
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		143.987	226.412
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		309.120	271.221
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.649.488)	(1.245.291)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		468.369	(1.761.469)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**3.388.968**	**(3.560.292)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		1.496.078	(220.193)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		569.310	551.993
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		**2.065.388**	**331.800**
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		495.481	111.696
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(12.030)	(55.192)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		(2.377.083)	(355.104)
Flujo neto originado por actividades de inversión		**(1.893.632)**	**(298.600)**
Flujo neto total positivo (negativo del período)		**3.560.724**	**(3.527.092)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**6**	(3.379)	(16.101)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**3.557.345**	**(3.543.193)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	4.399.815	6.706.399
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7**	**7.957.160**	**3.163.206**

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

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

Nota	Descripción	Página
1.	**INFORMACIÓN GENERAL**	1
2.	**BASES DE PREPARACIÓN**	4
3.	**RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**	6
4.	**GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**	18
5.	**USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**	31
6.	**REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO**	33
7.	**EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**	34
8.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**	35
9.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO**	37
10.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA**	41
11.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**	41
12.	**CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**	43
13.	**DEUDORES POR INTERMEDIACION**	46
14.	**CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**	50
15.	**SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**	51
16.	**INVERSIONES EN SOCIEDADES**	62
17.	**INTANGIBLES**	65
18.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**	66
19.	**PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE**	67
20.	**OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO**	68
21.	**OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**	70
22.	**ACREEDORES POR INTERMEDIACION**	72
23.	**CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**	74
24.	**OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	74
25.	**IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR**	75
26.	**PROVISIONES**	76
27.	**IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**	77
28.	**RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS**	81
29.	**CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**	83
30.	**PATRIMONIO**	87
31.	**OTROS ACTIVOS**	89
32.	**SANCIONES**	90

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

Nota	Descripción	Página
33.	**HECHOS RELEVANTES**	92
34.	**HECHOS POSTERIORES**	93

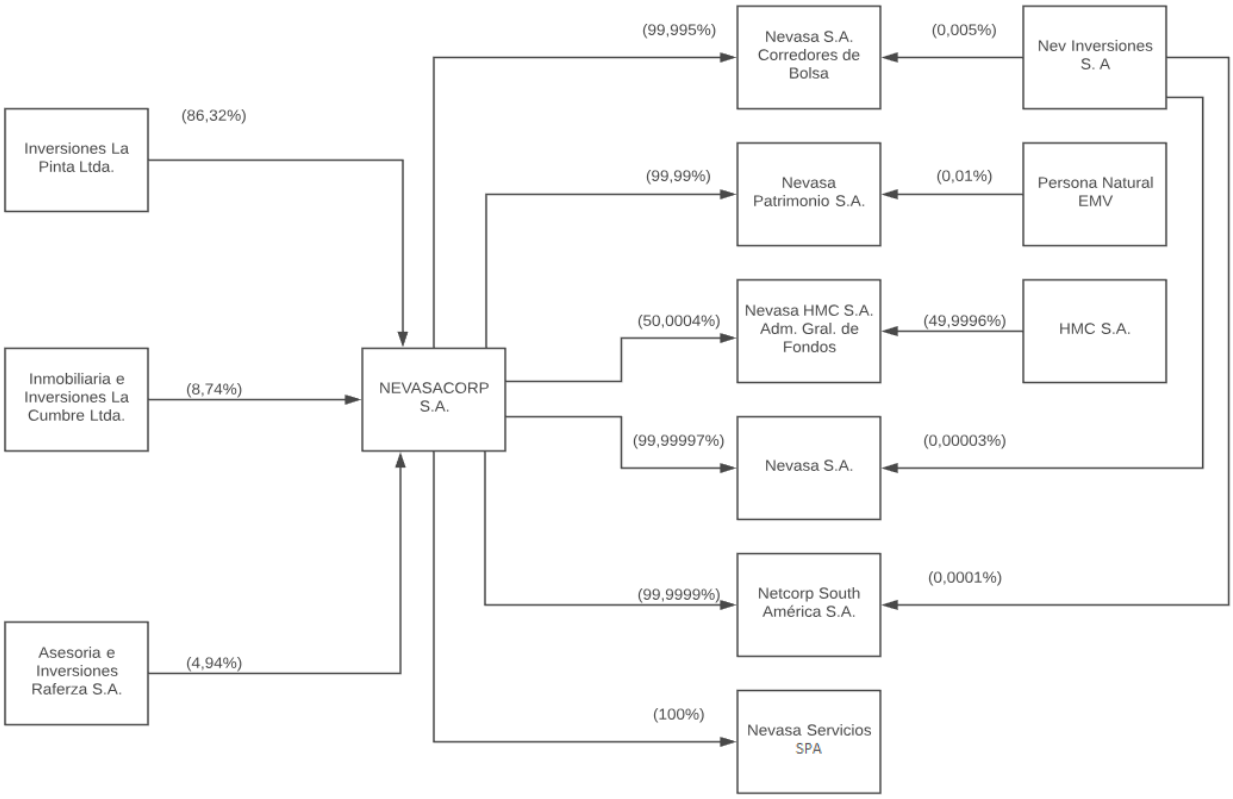
NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como sociedad anónima. La Sociedad pertenece en un 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 tiene contratados para el año 2019, los servicios de Auditoría de KPMG Auditores Consultores Ltda.
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la 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 tercer instrumento financieros, los cuales el vendedor se compromete a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

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

Operaciones de Simultáneas: Se realizan operaciones de financiamiento, para clientes y corredoras contraparte. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, o la diferencia de precio entre la compra contado y la venta futura, lo que arroja una tasa de financiamiento, produciendo un interés a beneficio de la Corredora cuando ella lo hace con capital propio.

Compra / Venta de Monedas: Se ofrecen a nuestros clientes compra y/o venta de monedas, generalmente dólares. Los resultados que se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación son ingresos para la Corredora.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y rescates.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

b) Principales Negocios que participa por Cuenta de Terceros

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Ofrecer a nuestros clientes compras y/o ventas de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Operaciones de Venta con compromiso de Retrocompra: Corresponde a transacciones de financiamiento de papeles. Se invierten en instrumentos de largo plazo y se financian con obligaciones de corto plazo, permitiendo manejo de liquidez.

Operaciones de Simultáneas: Realizar operaciones de financiamiento para clientes permitiendo a estos adquirir acciones sin contar con los recursos necesarios para ello. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y Rescates a Fondos Mutuos, para lo cual contamos con el primer Supermercado de Fondos Mutuos en Chile, brindando variedad y disponibilidad de elecciones a nuestros clientes.

Custodia de Valores: Servicio de custodio que permite el resguardo de los valores de nuestros clientes, percibir información de junta de accionistas, aviso y pago de dividendos, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos de interés.

Administración de Cartera: Corresponde al negocio desarrollado con los recursos de un cliente para ser administrados por la corredora a cuenta y riesgo del cliente.

APV: Se intermedian cuotas de fondos para APV a nombre de los ahorrantes. En este caso, dado que los beneficios del ahorro previsional voluntario se entregan al ahorrante de manera directa, no se ocupa la operatoria de ómnibus account.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

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

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

Número de Clientes hasta el 30-06-2019 Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	533	27	560
Cuotas de Fondos de Inversión	396	25	421
Renta Fija	37	3	40
Instrumentos Intermediación Financiera	26	6	32
Fondos Mutuos	668	36	704
Monetario	3	-	3
Derivados	30	6	36
Spot	325	44	369
Pactos	34	6	40
Intermediación Internacional	235	7	242
Cartera administrada	118	4	122
Total	**2.405**	**164**	**2.569**

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), al ser estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados 30 de junio 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 31 de julio de 2019.

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 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo, por los periodos terminados al 30 de junio 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

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

i. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1de enero de 2019.

NIIF 16

La Sociedad adoptó NIIF 16 Arrendamientos Instrumentos Financieros al 1 de enero de 2019, según los nuevos requerimientos contables del IASB.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 16, no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sociedad, a la fecha de aplicación no se generaron cambios en la medición y presentación de los contratos de arriendo de la Sociedad.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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

Nuevas 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 NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1de enero de 2020.

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 conforme a NIIF es responsabilidad de la Administración de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

d) Activos y pasivos financieros

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(i) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

El costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.
Después del reconocimiento inicial, la Sociedad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(iii) Activos y Pasivos a Valor Razonable

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

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

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

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

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

- Pactos de renta fija

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

- Forwards

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

e) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, éstos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Este ítem incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

La Sociedad 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.

f) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada ejercicio de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja, (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

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

g) Otras cuentas por cobrar

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene 1.000.000 acciones de la Bolsa de Comercio y 2 acciones de la CCLV Contraparte Central S.A. valorizadas a mercado con efecto en Patrimonio y en resultados respectivamente y a su valor patrimonial proporcional, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial respectivamente.
Para la participación en Inversiones y Asesorías II SpA, la Sociedad ha registrado la inversión a su valor justo con efecto en resultados.

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

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

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

De acuerdo con lo anterior y después de realizar los correspondientes análisis de las NIIF aplicables, la Gerencia de la compañía ha decidido presentar la inversión en la Bolsa de Comercio en el rubro de Cartera propia disponible – valorizadas a valor razonable con cambios en Patrimonio (Otras reservas). Cualquier resultado que genere las transacciones con estos instrumentos financieros es inmediatamente reconocido en los resultados del ejercicio en el cual ocurran.

j) Acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar

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

k) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

l) Otras obligaciones financieras

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

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

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

El 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, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

o) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación.

i. *Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros:*
Estos ingresos están dados por ajustes a valor razonable de los instrumentos clasificados en esta categoría.

ii. *Intereses y reajustes:*
Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable. Los ingresos generados por operaciones de financiamiento otorgado a través de compras con retroventa, se reconocen utilizando la tasa efectiva original del instrumento.

iii. *Ingresos por dividendos:*
Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

p) Reconocimiento de gastos

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

q) Segmentos de operación

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

r) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación:

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

ii. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

r) Transacciones en moneda extranjera, continuación

iii. Base de conversión:

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

Moneda	30-06-2019	31-12-2018
	$	$
UF	27.903,30	27.565,79
USD	679,15	694,77
EURO	772,11	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 junta de accionistas será quien determine anualmente el monto a repartir como dividendo, sin establecer un monto mínimo. “la junta general ordinaria de accionistas determinará el porcentaje de las utilidades liquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas”.

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura, continuación

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

v) Cambios contable

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 no se han producido otros cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Corredora, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesta a diversos riesgos:

1. Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes deudoras dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago.

2. Riesgo de liquidez: Se asocia a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago, o que para cumplirlos deba recurrir a financiamiento en condiciones gravosas, o que puedan producir pérdidas financieras o bien, deteriorar la reputación de la entidad.

3. Riesgos de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:

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

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

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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

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

Gestión de Riesgos

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

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

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

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.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

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

Exposición al riesgo de crédito al 30 de Junio 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	-	8.924.640	-	-	-	8.924.640
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	7.159.814	-	2.620.609	-	9.780.423
Instrumentos financieros derivados	67.674	1.260.187	1.483.586	563.662	-	3.375.109
Deudores por intermediación	8.701.357	11.025.850	-	1.752.284	-	21.479.491
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	3.508.094	-	-	-	3.508.094
TOTAL	**8.769.031**	**31.878.585**	**1.483.586**	**4.936.555**	**-**	**47.067.757**

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	968.399	66.547	13.895	-	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**	**36.367.039**	**66.547**	**8.763.683**	**252.848**	**54.348.794**

La política de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, es mantener el 100% de su cartera de instrumentos financieros principalmente instituciones financieras, Banco Central de Chile e instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por sociedades anónimas.

4. 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 la Secretaria del Comité quiénes se reúnen cada vez que se requiera y cuyas principales tareas son:

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

Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

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.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

A continuación, se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Al 30 de junio de 2019

LIQUIDEZ GENERAL	ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS	M$	34.142.306	=	1,15 veces
	PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS		29.655.443		
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.	M$	29.264.366	=	1,36 veces
	ACREEDORES POR INTERMEDIACION		21.520.848		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVO EXIGIBLE	M$	33.475.528	=	5,48 veces
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.110.976		
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	M$	3.269.073	=	53,50 %
	PATRIMONIO LIQUIDO		6.110.976		

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		

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 30-06-2019

		M$
PATRIMONIO CONTABLE		**10.096.187**
(-) Activos intangibles	(-)	96.392
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	1.413.013
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.736.757
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	459.072
(-) 100% Activos Impagos	(-)	172.286
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	102.941
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	26.351
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	69.873
Exceso De Inversion En Bienes Corporales Muebles	(-)	1.565.227
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		**5.372.419**

PATRIMONIO MINIMO LEGAL 14.000 U.F	**27.903,30**	**M$**	**390.646**

4. 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**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y precio

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

Para controlar dichos riesgos se ha establecido una política de máximo endeudamiento en base a la duración de la cartera y diversificación de ella, el cual es revisado semanalmente en un comité de gerencia controlando la liquidez y endeudamiento de la cartera.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tipo de cambio

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

A continuación, se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 30 de junio de 2019, y 2018, clasificado por moneda:

Al 30 de junio de 2019:

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	4.155.093	-	3.773.143	28.924	7.957.160
Instrumentos financieros	16.170.456	352.754	5.556.962	-	22.080.172
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	1.655.606	221.096	2.214.814	-	4.091.516
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	4.734.427	98.697	-	-	4.833.124
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	32.961	3.342.148	-	3.375.109
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	9.780.423	-	-	-	9.780.423
Deudores por intermediación	21.479.491	-	-	-	21.479.491
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	3.508.094	-	-	-	3.508.094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.412.963	-	50	-	1.413.013
Otras cuentas por cobrar	209.703	-	205	-	209.908
Impuesto por cobrar	194.502	-	-	-	194.502
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	441.591	-	-	-	441.591
Intangibles	96.392	-	-	-	96.392
Propiedades, planta y equipo	2.384.732	-	-	-	2.384.732
Otros activos	3.251.939	-	68.452	-	3.320.391
TOTAL ACTIVOS	**53.304.956**	**352.754**	**9.398.812**	**28.924**	**63.085.446**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de junio de 2019, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	15.745.364	26.796	3.175.005	-	18.947.165
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35.997	26.796	3.175.005	-	3.237.798
Obligaciones por financiamiento	12.843.314	-	-	-	12.843.314
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	520.480	-	-	-	520.480
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	12.322.834	-	-	-	12.322.834
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2.866.053	-	-	-	2.866.053
Acreedores por intermediación	21.520.840	-	-	-	21.520.840
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	3.479.354	-	-	-	3.479.354
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.756.487	-	372.746	-	2.129.233
Otras cuentas por pagar	1.744.428	-	3.747.248	115.218	5.606.894
Provisiones	440.352	-	-	-	440.352
Impuesto por pagar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	865.421	-	-	-	865.421
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**45.552.246**	**26.796**	**7.294.999**	**115.218**	**52.989.259**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	2.846.997	-	-	-	2.846.997
Resultados acumulados	1.414.162	-	-	-	1.414.162
Resultado del ejercicio	851.155	-	-	-	851.155
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**10.096.187**	**-**	**-**	**-**	**10.096.187**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**55.648.433**	**26.796**	**7.294.999**	**115.218**	**63.085.446**

4. 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	22.445.695	-	-	-	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	54.267	-	-	-	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	316.010	-	51	-	316.061
Otras cuentas por cobrar	204.391	-	100.190	-	304.581
Impuesto por cobrar	118.557	-	-	-	118.557
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	**51.687.318**	**6.527.783**	**5.413.600**	**3.560**	**63.632.261**

4. 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	22.843.080	-	-	-	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	223.664	-	-	-	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	310.859	-	152.112	-	462.971
Otras cuentas por pagar	952.130	-	3.565.403	87.327	4.604.860
Provisiones	375.686	-	-	-	375.686
Impuesto por pagar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	815.949	-	-	-	815.949
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	**48.160.845**	**658.032**	**5.190.565**	**87.327**	**54.096.769**

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	3.137.457	-	-	-	3.137.457
Resultados acumulados	1.112.515	-	-	-	1.112.515
Resultado del ejercicio	301.647	-	-	-	301.647
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	**9.535.492**	**-**	**-**	**-**	**9.535.492**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**57.696.337**	**658.032**	**5.190.565**	**87.327**	**63.632.261**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 2018, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 30 de junio de 2019

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de junio de 2019	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	7.957.160	-	-	7.957.160
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	4.091.516	-	-	4.091.516
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	4.833.124	-	-	4.833.124
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	3.375.109	-	-	3.375.109
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	9.780.423	-	9.780.423
TOTAL	**20.256.909**	**9.780.423**	**-**	**30.037.332**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	3.237.798	-	-	3.237.798
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	12.843.314	-	12.843.314
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	2.866.053	-	2.866.053
TOTAL	**3.237.798**	**15.709.367**	**-**	**18.947.165**

Al 31 de diciembre de 2018

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	4.399.815	-	-	4.399.815
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.196.306	-	-	5.196.306
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	14.872.140	-	-	14.872.140
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.633.415	-	-	1.633.415
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	10.146.971	-	10.146.971
TOTAL	**26.101.676**	**10.146.971**	**-**	**36.248.647**
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.538.821	-	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	22.155.271	-	22.155.271
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.076.467	-	1.076.467
TOTAL	**1.538.821**	**23.231.738**	**-**	**24.770.559**

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US$	EURO	U.F.	Otros	Total
	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	12.271	(3.014)	-	-	9.257
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(7.376)	-	(7.376)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(5.260)	-	(5.260)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	**12.271**	**(3.014)**	**(12.636)**	**-**	**(3.379)**

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

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

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Caja en pesos	150	150
Caja en moneda extranjera	8.419	2.079
Bancos en pesos	4.154.943	1.826.207
Bancos en moneda extranjera	3.793.648	2.571.379
Total	**7.957.160**	**4.399.815**

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018

Activos financieros al 30 de junio de 2019	**Activos financieros a valor razonable por resultados**	**Activos financieros a valor razonable por patrimonio**	**Activo financiero a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y efectivo equivalente	7.957.160	-	-	7.957.160
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3.164.667	926.849	-	4.091.516
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3.254.973	1.578.151	-	4.833.124
Instrumentos financieros derivados	3.375.109	-	-	3.375.109
Operaciones de financiamiento	-	-	9.780.423	9.780.423
Deudores por intermediación	-	-	21.479.491	21.479.491
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.508.094	3.508.094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	1.413.013	1.413.013
Otras cuentas por cobrar	-	-	209.908	209.908
Inversiones en sociedades	441.591	-	-	441.591
Total	**18.193.500**	**2.505.000**	**36.390.929**	**57.089.429**

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018	**Activos financieros a valor razonable por resultados**	**Activos financieros a valor razonable por patrimonio**	**Activo financiero a costo amortizado**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y efectivo equivalente	4.399.815	-	-	4.399.815
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.289.306	2.907.000	-	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	-	-	22.445.695	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	54.267	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	316.061	316.061
Otras cuentas por cobrar	-	-	304.581	304.581
Inversiones en sociedades	383.800	-	-	383.800
Total	**23.578.476**	**-**	**33.267.575**	**59.753.051**

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018

Pasivos financieros al 30 de junio de 2019	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3.237.798	-	3.237.798
Obligaciones por financiamiento	-	12.843.314	12.843.314
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	2.866.053	2.866.053
Acreedores por intermediación	-	21.520.840	21.520.840
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.479.354	3.479.354
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2.129.233	2.129.233
Otras cuentas por pagar	-	5.606.894	5.606.894
Otros pasivos	-	-	-
Total	**3.237.798**	**48.445.688**	**51.683.486**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018	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	-	22.843.080	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	223.664	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	462.971	462.971
Otras cuentas por pagar	-	4.604.860	4.604.860
Otros pasivos	-	-	-
Total	**1.538.821**	**51.366.313**	**75.381.198**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

Al 30 de junio de 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	495.716	521.360	-	1.578.151	2.099.511	2.595.227
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	164.742	-	-	-	-	164.742
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
Total IRV	**660.458**	**521.360**	**-**	**1.578.151**	**2.099.511**	**2.759.969**

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**

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

Al 30 de junio 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							
ANDINA-B		82.355	-	-	82.355	82.355	33.657
BCI	(746.409)	-	-	-	-	(746.409)	(15.996)
BOLSASTGO	926.849			1.578.151	1.578.151	2.505.000	1.000.000
BSANTANDER	66.795	439.005	-	-	439.005	505.800	10.015.856
CHILE	248.481	-	-	-	-	248.481	2.487.298
Sub-total	**495.716**	**521.360**	**-**	**1.578.151**	**2.099.511**	**2.595.227**	**13.520.815**
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFINHRFLA	83.059	-	-	-	-	83.059	6.577
CFINHRFLB	23.539	-	-	-	-	23.539	1.957
CFISANTSCA	9.088	-	-	-	-	9.088	116
FIPNANTOF	30.320	-	-	-	-	30.320	1.112
FIPNVGESI2	18.736	-	-	-	-	18.736	463
Sub-total	**164.742**	**-**	**-**	**-**	**-**	**164.742**	**10.225**
Total	**660.458**	**521.360**	**-**	**1.578.151**	**2.099.511**	**2.759.969**	**13.531.040**

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

Al 31 de diciembre de 2018

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
COMERCIO	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**

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

Al 30 de junio 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	981.972	1.834.532	-	185.286	2.019.818	3.001.790
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	3.044	147.068	-	-	147.068	150.112
Extranjeras		-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	231.362	566.727	-	-	566.727	798.089
Extranjeras	2.214.680	-	-	-	-	2.214.680
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	**3.431.058**	**2.548.327**	**-**	**185.286**	**2.733.613**	**6.164.671**

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**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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 30 de junio 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		-	-	-	-

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

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

Al 30 de junio de 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 juridicas	0,27	7.159.814	-	7.159.814	7.161.805
Intermediarios de valor	0,26	2.620.609	-	2.620.609	2.621.290
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		**9.780.423**	**-**	**9.780.423**	**9.783.095**

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. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 30 de junio 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)	83	221.500.000	150.944.756	151.112.348	170.514.924	83.855	3.258.293	-	83.135	3.091.870	-	3.342.148	3.175.005
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	4	200.000	5.567.000	200.000	5.567.600	-	22.814		-	22.215	-	22.814	22.215
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (Swap)	-	200.000	5.599.213	-	-	-	10.147	-	-	4.581	-	10.147	4.581
Papeles Banco Central (Compensación)	4	150.000	4.398.347	4.500.000.000	4.800.348	-	-	-	-	35.997	-	-	35.997
Total	**91**	**222.050.000**	**166.509.316**	**4.651.312.348**	**180.882.872**	**83.855**	**3.291.254**	**-**	**83.135**	**3.154.663**	**-**	**3.375.109**	**3.237.798**

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

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 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 (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)	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**

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 30 de junio de 2019

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	67.674	82.494
Personas jurídicas	1.217.142	98.706
Intermediarios de valores	563.662	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	43.045	79.075
Bancos	1.483.586	-
Total	**3.375.109**	**260.275**

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**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 30 de junio de 2019		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	3.585.017	-	3.585.017
Intermediación de operaciones a plazo	17.894.474	-	17.894.474
Total	**21.479.491**	**-**	**21.479.491**

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2018		
	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	2.522.660	-	2.522.660
Intermediación de operaciones a plazo	19.923.035	-	19.923.035
Total	**22.445.695**	**-**	**22.445.695**

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 30 de junio 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	622.254	-	622.254	171.147	22.227	119.415	112	312.901
Personas jurídicas	1.370.051	-	1.370.051	48.776	78.896	226	-	127.898
Intermediarios de valores	1.081.384	-	1.081.384	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	70.529	-	70.529	-	-	-	-	-
Total	**3.144.218**	**-**	**3.144.218**	**219.923**	**101.123**	**119.641**	**112**	**440.799**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

a) Detalle de intermediación de operaciones a término.

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	638.365	-	638.365	-	71.372	-	553	71.925
Personas jurídicas	372.626	-	372.626	-	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	**2.279.203**	**-**	**2.279.203**	**-**	**150.955**	**83.515**	**8.987**	**243.457**

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

Al 30 de junio 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	-	1.825.245	4.349.561	1.580.301	11.095	-	7.766.202
Personas jurídicas	-	670.275	4.696.106	2.554.963	-	-	7.921.344
Intermediarios de valores	-	-	130.671	304.766	235.463	-	670.900
Inversionistas institucionales	-					-	-
Partes relacionada	-	127.463	1.158.182	250.383	-	-	1.536.028
Total	**-**	**2.622.983**	**10.334.520**	**4.690.413**	**246.558**	**-**	**17.894.474**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

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

Al 30 de junio de 2019:

Provisión	30-06-2019
	M$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	**-**

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

c) Movimiento de la provisión de incobrables, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Este ítem incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente o corredor contraparte cuando corresponda. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 30 de junio de 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	3.508.094	-	3.508.094	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**3.508.094**	-	**3.508.094**	-	-	-	-	-

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.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 30 de junio de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	386	83.865.491	2.817	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	219	6.446.737	3.668	-	-
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	126	14.187.728	(7.636)	-	-
Instrumentos financieros derivados	121	23.321.269	(21.522)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	1.413.013	2.129.233
Administración de cartera	39	146.237	4.518	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**905**	**131.348.808**	**(20.298)**	**1.413.013**	**2.129.233**

15. 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 Auxiliares	-	-	-	316.061	462.971
Administración de cartera	71	511.800	8.999	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1.959**	**182.050.904**	**200.974**	**316.061**	**462.971**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Al 30 de junio de 2019

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	6	527.186	-	-	-
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	-	3.381.346	(2.143)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	657.329	18.879
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**11**	**3.908.532**	**(2.143)**	**657.329**	**18.879**

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	20	1.659.982	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
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	-	-	-	37.938	72.824
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**20**	**1.659.982**	**-**	**37.938**	**72.824**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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	-	-	-	-	2.629
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.629**

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

RELACION: ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	10	453.647	448	-	-
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	2	1.414.100	4.300	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	30.156	1.503.468
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**18**	**2.110.531**	**4.785**	**30.156**	**1.503.468**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	661	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**661**	**-**

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA **RELACION: ACCIONISTAS COMUNES**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	33	762.026	326	-	-
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	20	6.825.315	(37.906)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	5	1.470
Administración de cartera	10	58.770	2.425	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**75**	**7.984.875**	**(34.969)**	**5**	**1.470**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	39	75.371.146	-	-	-
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	-	-	-	75	280.423
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**39**	**75.371.146**	**-**	**75**	**280.423**

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	1	556	-	-	-
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	-	-	-	373.981	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**1**	**556**	**-**	**373.981**	**-**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	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 Auxiliares	-	-	-	274.539	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**2**	**6.722.341**	**(3.753)**	**274.539**	**-**

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**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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 Auxiliares	-	-	-	-	9
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**66**	**24.184.427**	**172.032**	**-**	**9**

RELACION:

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

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 Auxiliares	-	-	-	-	9
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**66**	**24.184.427**	**172.032**	**-**	**9**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA **RELACION: ACCIONISTAS COMUNES**

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 Auxiliares	-	-	-	-	730
Administración de cartera	24	270.114	4.637	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**135**	**5.563.528**	**6.335**	**-**	**730**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	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 Auxiliares	-	-	-	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 Auxiliares	-	-	-	-	3.458
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.458**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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

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

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

Resumen	30-06-2019	30-06-2018
	M$	M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	871.869	686.680
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	**871.869**	**686.680**

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Al 30 de junio 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	15.736	10.385.845	290.671	31/03/2019
Inversiones y Asesorías II SpA	437	43,7	51.309	117.412	(367)	30/06/2019
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	18	17,5	374.546	2.140.261	2.759.610	30/06/2019
Total	**457**		**441.591**	**12.643.518**	**3.049.914**	

A la fecha de confección de los Estados Financieros no se encontraba disponible el estado financiero de CCLV al 30 de junio, razón por la cual se utilizó Estados Financieros de marzo 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	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	15.460	14.699
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	276	761
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**15.736**	**15.460**

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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

Inversiones y Asesorías II SpA	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	102.234	101.018
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(50.925)	1.216
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**51.309**	**102.234**

Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo al inicio	266.106	-
Adquisiciones	-	175
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	108.440	265.931
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	**374.546**	**266.106**

Resultados por Inversiones	30-06-2019		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	276	900	1.176
Inversiones y Asesorías II SpA	(50.925)	50.764	(161)
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	108.440	291.244	399.684
Bolsa de Comercio	-	92.230	92.230
Inversiones transitorias	-	2.552	2.552
Total	**57.791**	**437.690**	**495.481**

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Resultados por Inversiones	30-06-2018		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	-	2.137	2.137
Inversiones y Asesorías II SpA	(598)	-	(598)
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	885	-	885
Bolsa de Comercio	-	98.000	98.000
Inversiones transitorias	-	11.272	11.272
Total	**287**	**111.409**	**111.696**

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no se presenta inversiones en este rubro.

17. INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019	**-**	**250.664**	**-**	**250.664**
Amortización del ejercicio	-	(38.814)	-	(38.814)
Amortización acumulada	-	(115.458)	-	(115.458)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	-	-	-	-
Valor neto al 30 de junio de 2019	**-**	**96.392**	**-**	**96.392**

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**

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio 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	81.530	124.184	20.910	2.545.812
Adiciones del ejercicio	-	-	3.819	-	3.819
Revalorizaciones activo	-	-	-		-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2019	**2.319.188**	**81.530**	**128.003**	**20.910**	**2.549.631**
Depreciación del ejercicio	-	(3.705)	(12.144)		(15.849)
Depreciación acumulada	-	(57.233)	(70.908)	(20.909)	(149.050)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor neto al 30 de junio de 2019	**2.319.188**	**20.592**	**44.951**	**1**	**2.384.732**

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	79.415	140.542	20.910	2.423.648
Adiciones del ejercicio	-	-	11.009	-	11.009
Revalorizaciones activo	136.407	2.115	-		138.522
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(27.367)	-	(27.367)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	**2.319.188**	**81.530**	**124.184**	**20.910**	**2.545.812**
Depreciación del ejercicio	-	(7.642)	(29.157)		(36.799)
Depreciación acumulada	-	(49.591)	(69.118)	(20.909)	(139.618)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	27.367	-	27.367
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	**2.319.188**	**24.297**	**53.276**	**1**	**2.396.762**

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) detalle de movimientos:

	30-06-2019	31-12-2018
Adiciones	**M$**	**M$**
Edificios	-	-
Remodelaciones	-	-
Computadores, Hardware y Muebles	3.819	11.009
Revalarizaciones edificios	-	138.522
Valor neto	**3.819**	**149.531**

	30-06-2019	31-12-2018
Bajas	**M$**	**M$**
Bajas por termino Vida Util	-	(27.367)
Valor neto	**-**	**(27.367)**

19. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la sociedad no presenta saldo bajo este rubro.

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación, se detallan las obligaciones por financiamiento al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Resumen	30-06-2019 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	520.480
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	12.322.834
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	**12.843.314**

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

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

Al 30 de junio de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	 Más de 7 días M$	Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,28	-	520.480	520.480	521.360
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada		-	-	-	-
Total		-	**520.480**	**520.480**	**521.360**

Al 31 de diciembre de 2018

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

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

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

Al 30 de junio 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	0,26	235.836	-	235.836	235.897
Personas jurídicas	0,26	11.573.376	-	11.573.376	11.576.437
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,26	513.622	-	513.622	513.755
Total		**12.322.834**	**-**	**12.322.834**	**12.326.089**

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**

21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

a) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro los siguientes conceptos:

	30-06-2016
Resumen	**M$**
Línea de crédito utilizada	-
Préstamos bancarios	1.037.412
Otros obligaciones financieras	1.828.641
Total	**2.866.053**

	31-12-2018
Resumen	**M$**
Línea de crédito utilizada	-
Préstamos bancarios	1.076.144
Otros obligaciones financieras	323
Total	**1.076.467**

b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 30 de junio de 2019:

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**	**-**

21. 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**	**0**

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

Al 30 de junio de 2019:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
			%	M$	M$	M$	M$
Hipotecario vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	-	53.657	376.702	430.359
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	72.428	534.625	607.053
Total				-	**126.085**	**911.327**	**1.037.412**

Al 31 de diciembre de 2018:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
			%	M$	M$	M$	M$
Hipotecario vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	-	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%	-	69.667	564.412	634.079
Total				-	**122.675**	**953.469**	**1.076.144**

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	30-06-2019 M$
Intermediación de operaciones a término	3.626.366
Intermediación de operaciones a plazo	17.894.474
Total	**21.520.840**

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

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

Contrapartes	30-06-2019 M$
Personas naturales	805.522
Personas jurídicas	751.781
Intermediarios de valores	2.033.097
Inversionistas institucionales	451
Partes relacionadas	35.515
Total	**3.626.366**

Contrapartes	31-12-2018 M$
Personas naturales	981.387
Personas jurídicas	827.724
Intermediarios de valores	1.109.743
Inversionistas institucionales	24
Partes relacionadas	1.167
Total	**2.920.045**

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

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

Al 30 de junio de 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	37.132	253.838	12.839	-	303.809
Personas jurídicas	-	130.671	304.766	235.463	670.900
Intermediarios de valores	2.585.851	9.950.011	4.372.808	11.095	16.919.765
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	**2.622.983**	**10.334.520**	**4.690.413**	**246.558**	**17.894.474**

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**

23. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	3.479.354	223.664
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	**3.479.354**	**223.664**

24. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Cuentas Personal	-	15.363
Cuentas por Cobrar	84.994	161.292
Cuentas por Cobrar Clientes	124.914	127.926
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	**209.908**	**304.581**

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Proveedores	350.380	50.457
Leyes Sociales	19.357	29.844
Cuentas por Pagar	2.232.590	1.102.109
Cuentas por Pagar Clientes	3.004.567	3.422.450
Saldo al cierre de cada período	**5.606.894**	**4.604.860**

25. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	**30-06-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
PPM	26.148	26.148
Impuestos por Recuperar	143.799	143.799
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	75.195	16.676
Crédito Gastos de Capacitación	-	-
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	**245.142**	**186.623**

b) Impuestos por Pagar

Concepto	**30-06-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
IVA Debito Fiscal	30.473	40.397
Impuesto Único Seg Categoría	20.039	26.869
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	5	703
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	123	97
Saldo al cierre de cada periodo	**50.640**	**68.066**

Saldo neto de Impuestos Corrientes	**194.502**	**118.557**

26. PROVISIONES

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

Movimiento de las provisiones	**30-06-2019 M$**
Saldo inicial	375.686
Provisiones constituidas	911.699
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(847.033)
Total	**440.352**

La composición de las provisiones al 30 de junio de 2019, está conformada por M$330.000, los cuales corresponden a retribuciones a los empleados, M$41.577 a facturas y M$68.775 por provisión de vacaciones.

Movimiento de las provisiones	**Al 31-12-2018 M$**
Saldo inicial	944.834
Provisiones constituidas	1.620.519
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(2.189.667)
Total	**375.686**

La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2018, está conformada por M$252.119, los cuales corresponden a retribuciones a los empleados, M$33.383 a facturas y M$90.184 por provisión de vacaciones.

Detalle movimiento de las provisiones a 30 de junio de 2019

Concepto	**Monto M$**
Provisión vacaciones inicial	90.184
Provisión Varias Inicial	285.502
Provisión vacaciones constituidas	49.839
Provisión varias constituidas	861.860
Utilización de provisión varias	(775.785)
Provisión de vacaciones utilizadas	(71.248)
Total	**440.352**

26. PROVISIONES, continuación

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de diciembre de 2018

Concepto	Monto M$
Provisión vacaciones inicial	66.103
Provisión Varias Inicial	878.731
Provisión vacaciones constituidas	42.044
Provisión varias constituidas	1.578.475
Utilización de provisión varias	(2.171.704)
Provisiones utilizadas en el año	(17.963)
Total	**375.686**

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de junio de 2019 la sociedad posee una renta líquida de M$ (127.753)

b) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 30 de junio de 2019	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos	Pasivos
	M$	M$
Mayor valor cartera	-	-
Menor valor cartera	-	8.462
Provisión Incobrables	10.726	-
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	236.742	-
Activos en Leasing	163.905	219.937
Activo Fijo	-	270.654
Prov.Vacaciones	18.569	-
Revalorización propiedades de inversión	-	426.338
Prov. Varias	89.100	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**519.042**	**925.391**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	459.072
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	**459.072**

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	**(865.421)**

27. 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	27.748	-
Impuesto Renta	4.573	-
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	159.561	-
Activos en Leasing	171.201	199.700
Activo Fijo	236.810	304.618
Prov.Vacaciones	24.350	-
Revalorización propiedades de inversión	-	426.338
Prov. Varias	68.040	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	**692.283**	**937.620**
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	570.612
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	**570.612**

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

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	30-06-2019 M$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(161.012)
Impuesto único articulo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	**(161.012)**

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

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30-06-2019 M$
Beneficio antes de impuesto	1.012.167
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(273.285)
Efecto impositivo de diferencia permanentes Efecto de cambio de tasa de impuesto	112.273
Total	**(161.012)**
Tasa efectiva	**15,91%**

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

28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de junio de 2019, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Intermediación	793.959	(413.477)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	380.482
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	39.183	17.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.201
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	1.789.306	(198.217)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.591.089
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	366.052	-	-	-	-	(342.762)	-	-	-	-	-	-	23.290
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(235.586)	-	-	143.987	-	-	-	-	-	-	-	(91.599)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	11.541.356	(11.130.505)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	410.851
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.216	(366)	76.850
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	309.120	(81.212)	227.908
Total	**793.959**	**(413.477)**	**11.541.356**	**(11.130.505)**	**2.194.541**	**(416.785)**	**-**	**-**	**143.987**	**(342.762)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**386.336**	**(81.578)**	**2.675.072**

28. 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 línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Intermediación	1.004.535	(597.550)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	406.985
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	482.763	(399.617)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.146
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	318.206	(132.808)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185.398
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	669.557	-	-	-	-	(431.174)	-	-	-	-	-	-	238.383
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(340.195)	-	-	226.412	-	-	-	-	-	-	-	(113.783)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	17.552.341	(17.588.499)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.158)
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.450	-	4.450
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.248	(2.675)	60.573
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266.771	(85.773)	180.998
Total	**1.004.535**	**(597.550)**	**17.552.341**	**(17.588.499)**	**1.470.526**	**(872.620)**	**-**	**-**	**226.412**	**(431.174)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**334.469**	**(88.448)**	**1.009.992**

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene compromisos directos.

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

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de junio 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	347.098.533	29.621.500	50.749.765	3.891	-	-	**427.473.689**
Administración de cartera	12.032.797	2.244.856	854.776	-	-	-	**15.132.429**
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**359.131.330**	**31.866.356**	**51.604.541**	**3.891**	**-**	**-**	**442.606.118**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**86,76%**	**92,30%**	**0,00%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**77,05%**

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	6.795.867	1.186.174	1.169.149	-	-	-	**9.151.190**
Administración de cartera	788.207	-	69.756	-	-	-	**857.963**
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	**7.584.074**	**1.186.174**	**1.238.905**	**-**	**-**	**-**	**10.009.153**
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	**76,17%**	**100,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**69,57%**

29. 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%**

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

De acuerdo a lo estipulado en la Circular Nº 1962 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero el 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

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

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

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

d) Garantías personales

La Sociedad al 30 de junio de 2019 y 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,

29. 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 2018 hasta el 15 de septiembre de 2019.

Con fecha 13 de abril de 2018 se contrató un seguro integral con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto US$ 16.000.000 cuyo asegurado es Nevasa S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US$200.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de abril de 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.

30. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	**30-06-2019**	**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

30. PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Reservas	**30-06-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	3.137.457	3.043.675
Saldo inicial Revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	(290.460)	(62.054)
Resultados integrales por revalorizaciones	-	155.836
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	**2.846.997**	**3.137.457**

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2019, y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Resultados Acumulados	**30-06-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Saldo inicial	1.112.515	103.588
Resultado del ejercicio anterior	301.647	1.025.563
Ajustes impuestos diferidos adopción NIIF 9	-	6.153
Efecto adopción NIIF 9	-	(22.789)
Total	**1.414.162**	**1.112.515**

31. OTROS ACTIVOS

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

Otros Activos	**30-06-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Pólizas de Seguros Vigentes	32.155	11.183
Otros Gastos Anticipados	9.819	8.568
Garantía Pershing	68.452	70.025
Propiedades de Inversión (*)	914.909	914.909
Garantía Varias	2.287.000	224.000
Anticipos Bancarios	8.056	-
Totales	**3.320.391**	**1.228.685**

32. SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 30 de junio 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
10-01-2019	CCLV	Sanción	10-01-2019	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
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
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
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	Atraso en ingreso de garantias	$16.726

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.	

33. HECHOS RELEVANTES

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

33. 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**

34. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 30 de junio 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.